

A man and a woman are sitting on a wooden balcony, engaged in gardening. The man, on the left, is holding a small potted plant. The woman, on the right, is wearing a green beanie and a grey sweatshirt, and is using a small shovel to work in a terracotta pot. Several other potted plants are visible on the balcony. The background shows a building with windows. The overall atmosphere is peaceful and sunny.

Nordea

Helårsrapport 2024
Nordeas Sverigeregistrerade fonder

Korträntefonder

Nordea Swedish Bond Stars 3

Långräntefonder

Institutionella Företagsobligationsfonden 24
Institutionella Räntefonden långa
placeringar, SEK 46
Nordea Bostadsobligationsfond 66
Nordea Institutionell Räntefond 85
Lång Duration
Nordea Obligationsfond 104
Nordea Private Banking Ränportfölj 124

Blandfonder

Nordea Avtalspensionsfond Midi 145
Nordea Donationsmedelsfond 168
Nordea Generationsfond 50-tal 192
Nordea Generationsfond 60-tal 216
Nordea Generationsfond 70-tal 242
Nordea Generationsfond 80-tal 268
Nordea Generationsfond 90-tal 294
Nordea Generationsfond Senior 320
Nordea Stabil 344
Nordea Stratega 15 366
Nordea Stratega 35 389
Nordea Stratega 50 413
Nordea Stratega 70 436
Tjänstemannarörelsens Förvaltningsfond 459

Aktiefonder

Institutionella Aktiefonden Stabil 480
Institutionella Aktiefonden Sverige 499
Institutionella Aktiefonden Världen 520
Nordea Alfa 539
Nordea Ideell Aktiefond 557
Nordea Småbolagsfond Sverige 576
Nordea Sverige Passiv 595
Nordea Swedish Stars 600

Fondbolaget Nordea Funds Ab 619
Svensk kod för fondbolag 620
Ordlista 621



Helårsrapport 2024 Nordeas Sverigeregistrerade fonder

Mars 2025

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 förvaltkommentarer för Nordeas Finlands- och Luxemburgsregistrerade fonder återfinns på Fondinformationstjänsten, som du hittar på 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 och vår Fondinformations-tjänst. 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 på www.nordea.se/fondinfo.

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.

Årsberättelserna 2024 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. Här kan du också beställa de officiella rapporterna för övriga fonder i vårt sortiment.

Ansvarig utgivare Ellinor Nordgren **Redaktion** Ellinor Nordgren, Helén Ekman, Cecilia Blomberg, Lisa Westin. **Grafisk form** omslag Mad Design AB och inlaga Porter av Jaagon AB.
Adress Nordea Funds Ab, Svensk Filial, 105 71 Stockholm. **Hemsida** www.nordea.se/fonder.

Nordea Swedish Bond Stars

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 3,8 procent under året och andelsklass B steg 3,9 procent. Jämförelseindex steg 3,4 procent.

2024 har präglats av geopolitiska oroligheter på många håll i världen och säkerhetsläget har kontinuerligt försämrats på allt fler platser. Oroligheterna har dock haft begränsad påverkan på de finansiella marknaderna både globalt och i Sverige. I början av året bedömde Riksbanken att en åtstramande penningpolitik fortfarande var nödvändig för att få inflationen att stabiliseras nära målet. I maj inledde Riksbanken den sänkingsperiod som nu tagit styrräntan från 4 procent ned till 2,5 procent vid årets slut. Inflationen har varit stabil och i linje med Riksbankens mål om 2 procent och i kombination med en svag konjunktur har det bidragit till sänkningarna av styrräntan. Även den amerikanska centralbanken Federal Reserve, FED, och den europeiska centralbanken, ECB, har sänkt sina referensräntor efter att inflationstrycket lättat. Obligationsräntor med kortare löptider, 2 år, har sjunkit något under året för såväl stats- som bostadsobligationer. Statsobligationsräntor med 5 och 10 års löptid har stigit under året medan bostadsobligationsräntor med 5 års löptid är nästintill oförändrade på årsbasis. Företagsobligationer har haft en positiv kursutveckling även under 2024.

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. Att fondens avkastning har avvikit från index beror främst på allokeringen i företagsobligationer samt en något lägre ränteduration under slutet av året.

Fondens allokering har under året varit i bostads- och företagsobligationer och de har bidragit positivt till avkastningen. Fonden har även utnyttjat ränteterminer. Placeringarna i FRN-lån har varit gynnsamma då de räntjusteras var tredje månad. Den högre räntenivån under framförallt första halvåret, i kombination med något lägre kreditspreadar, har påverkat avkastningen positivt.

Fonden har gjort nya eller ytterligare investeringar i obligationer utgivna av bland annat Statnett, Hexagon, Kraftringen och Traton. Dessa, tillsammans med övriga innehav i företagsobligationer, har gynnat avkastningen och bidragit till en god diversifiering. Några av de största innehaven är Stadshypotek, Nordea Hypotek, Länsförsäkringar Hypotek, Hexagon och Sparbanken Skåne.

Under året har fondens ränterisk, mätt som duration, varit cirka 1,9 år och då främst genom innehav i säkerställda bostadsobligationer med löptider mellan två och fyra år, men även genom terminer samt företagsobligationer med fast ränta och löptider upp till fyra år.

Fonden har investerat i en grön obligation utgiven av Sparbanken Skåne. Banken har en tydlig hållbarhetspolicy och har enligt vår bedömning en väl fungerande och ett integrerat hållbarhetsarbete samt att de är delaktiga i samhällsutvecklingen. Majoriteten av bankens gröna obligationer finansierar utlåning till så kallade gröna byggnader, följt av projekt för hållbart jordbruk, investeringar i energieffektivitet och förnybar energiproduktion. Ramverket omfattar också avfallshantering och hållbara transporter.

Vid utgången av 2024 hade fonden ungefär 70 procent hållbara investeringar.

Under året har fondens ränteduration varit i linje med fondens index, OMRX Mortgage 1-3.

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, och Glass Lewis som externa 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 förvaldat räntefond med fokus på svenska obligationer. Investeringar sker med särskilt fokus på miljömässiga, sociala och ägarstyrningsaspekter.

Riskenivå



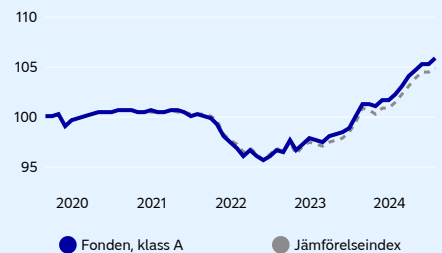
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

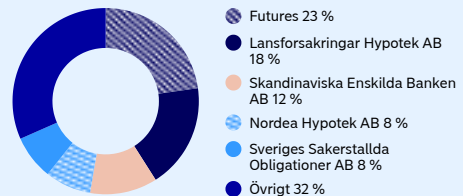
Högre risk

Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr

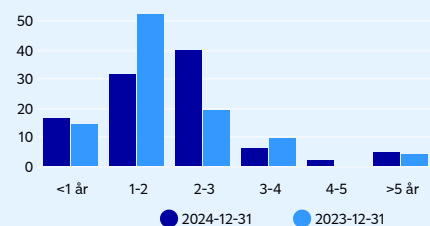


Fondförmögenhetens fördelning, %



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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	3 298	2 822	2 453	2 778	1 977	2 012	1 865	1 107	652	622
A										
Andelsvärde, kr	105,18	101,32	96,41	100,15	100,57	100,00	99,92	100,08	99,82	99,42
Utestående andelar, tusental	26 859	23 209	21 959	20 396	19 658	20 121	18 664	11 062	6 527	6 261
Totalavkastning ¹⁾ , %	3,8	5,1	-3,7	-0,4	0,6	0,1	-0,2	0,3	0,4	-0,3
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	3,4	4,5	-3,9	-0,2	-	-	-	-	-0,7	-0,3
Aktiv risk 2 år, %	0,2	0,4	-	-	-	-	-	-	0,2	0,2
B										
Andelsvärde, kr	105,08	101,13	96,13	99,76	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	4 498	4 654	3 497	7 370	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	3,9	5,2	-3,6	-0,2	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	3,4	4,5	-3,9	-0,1	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	0,2	0,4	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

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

A

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	4,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	1,0
Totalrisk 2 år, %	2,0
Sharpekvot 2 år	0,4

B

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

Kostnader

A

Förvaltningsavgift, %	0,30
Förvaltningskostnad, tkr	7 748,4
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	30,66
- månadssparande 100 kr/månad	2,01
Avgifter ³⁾ , %	0,30

B

Förvaltningsavgift, %	0,20
Förvaltningskostnad, tkr	937,8
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	20,45
- månadssparande 100 kr/månad	1,34
Avgifter ³⁾ , %	0,20

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	6,7
Omsättningshastighet, ggr	0,5

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

1995-12-31 OMRX T-Bill 100 %

2017-03-03 Fonden saknar jämförelseindex

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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.

Innehav per den 31/12 2024

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				58,2
SEK-Obligationer				58,2
Getinge AB 4.615% 17-05-2028	8 000	103,65	8 520	0,3
Hufvudstaden AB 2.848% 06-09-2027	26 000	99,33	26 060	0,8
ICA Gruppen AB 5.075% 18-09-2026	30 000	103,09	31 357	1,0
Investment AB Latour 4.078% 18-03-2026	50 000	101,61	52 401	1,6
Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028	86 000	92,03	79 261	2,4
Lansforsakringar Hypotek AB 1% 15-09-2027	440 000	95,79	422 755	12,8
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	100 000	98,31	98 739	3,0
Nordea Bank Abp 2.485% 24-09-2027	20 000	98,92	19 917	0,6
Nordea Hypotek AB 0.5% 16-09-2026	230 000	96,70	222 740	6,8
Nordea Hypotek AB 3.5% 20-09-2028	40 000	102,48	41 382	1,3
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	190 000	96,20	182 813	5,5
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2027	170 000	100,96	171 970	5,2
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	30 000	101,68	30 906	0,9
Sparbanken Skane AB 4.473% MULTI 01-06-2027	20 000	102,17	20 954	0,6
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	144 000	96,76	140 526	4,3
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	30 000	97,35	29 403	0,9
Svenska Cellulosa AB SCA 1.125% 23-09-2027	40 000	94,82	38 048	1,2
Sveriges Sakerstallda Obliga 0.25% 09-06-2027	160 000	94,54	151 481	4,6
Sveriges Sakerstallda Obliga 2% 17-06-2026	102 000	99,30	102 376	3,1
Swedbank Hypotek AB 3% 15-03-2028	10 000	100,87	10 325	0,3
Traton Finance Luxembourg SA 3.025% 11-09-2026	36 000	99,64	36 199	1,1
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				39,1
SEK-Obligationer				8,0
Electrolux AB 4.42% 08-12-2025	32 000	101,06	32 425	1,0
Hexagon AB 1.375% 17-09-2025	40 000	98,87	39 704	1,2
Humlegarden Fastigheter AB 1.205% 22-09-2025	30 000	98,90	29 769	0,9
Sparbanken Sjuharad AB 4.29% 28-03-2025	40 000	100,31	41 419	1,3
Stora Enso Oyj 4.75% 10-11-2025	36 000	101,40	36 743	1,1
Tele2 AB 1.375% 10-06-2025	30 000	99,41	30 051	0,9
Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 19-01-2026	50 000	100,96	52 433	1,6
SEK-Räntestruktureringslån				31,2
AAK AB FRN 16-06-2025	52 000	100,47	52 337	1,6
Catena AB FRN 16-07-2026	28 000	101,73	28 775	0,9
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	17 000	100,52	17 166	0,5
Fabege AB FRN 03-09-2025	40 000	100,63	40 378	1,2
Getinge AB FRN 17-11-2025	50 000	101,28	50 921	1,5
Hexagon AB FRN 24-05-2027	36 000	100,37	36 258	1,1
Hexagon AB FRN 26-11-2027	20 000	100,09	20 084	0,6
Husqvarna AB FRN 15-03-2027	42 000	100,03	42 073	1,3
ICA Gruppen AB FRN 19-05-2027	24 000	100,51	24 230	0,7
Investment AB Latour FRN 16-06-2027	40 000	100,09	40 090	1,2
Kraftringen Energi AB FRN 22-10-2029	26 000	100,36	26 290	0,8
Lansforsakringar Bank AB FRN 25-08-2025	40 000	100,40	40 310	1,2
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	20 000	99,79	20 046	0,6
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	32 000	100,53	32 291	1,0
SBAB Bank AB FRN 03-06-2030	30 000	100,42	30 234	0,9
Scania CV AB FRN 20-01-2025	26 000	100,04	26 202	0,8
Securitas AB FRN 11-10-2026	40 000	100,01	40 328	1,2
Skandiabanken AB FRN 07-09-2026	20 000	101,04	20 255	0,6
Skanska Financial Services A FRN 24-11-2026	50 000	100,51	50 446	1,5
Sparbanken Skane AB FRN 14-02-2026	20 000	100,10	20 125	0,6
Sparbanken Skane AB FRN 25-09-2029	40 000	99,94	39 992	1,2
Sparbanken Skane AB FRN 26-01-2027	50 000	100,19	50 421	1,5
Statnett SF FRN 28-06-2027	30 000	100,14	30 044	0,9
Stora Enso Oyj FRN 08-02-2027	51 000	100,90	51 765	1,6
Swedbank AB FRN 09-06-2033	44 000	104,02	45 909	1,4
Telia Co AB FRN 20-03-2026	14 000	100,49	14 083	0,4
Vattenfall AB FRN 24-11-2025	50 000	100,50	50 427	1,5
Volvo Treasury AB FRN 03-11-2026	40 000	100,55	40 447	1,2
Volvo Treasury AB FRN 11-01-2027	20 000	100,47	20 262	0,6
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 08-09-2025	26 000	100,21	26 112	0,8

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Derivat				-0,0
SW 2YR NBK Future 3/2025	350 000	96,86	-133	-0,0
SW 2YR STDS FUT 3/2025	350 000	96,93	-112	-0,0
SW 5YR STDS FUT 3/2025	80 000	90,95	0	0,0

Övriga ^{K7)}				2,3
SEK-Certifikat				1,2
Hexagon CP 13-03-2025	40 000	99,43	39 772	1,2
SEK-Räntestruktureringslån				1,1
Kraftringen Energi AB FRN 03-05-2028	20 000	100,49	20 218	0,6
Kraftringen Energi AB FRN 23-09-2026	16 000	99,78	15 975	0,5
Summa finansiella instrument			3 284 695	99,6
Övriga tillgångar och skulder			12 965	0,4
Fondförmögenhet			3 297 660	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till tiondels procent.

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens värdering av räntebärande instrument grundas på externa priskällor och kurs efter klockan 16:00 på balansdagen 31/12 2024.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Getinge AB	1,8
Hexagon AB	4,1
ICA Gruppen AB	1,7
Investment AB Latour	2,8
Kraftringen Energi AB	1,9
Lansforsakringar Hypotek AB	18,2
Nordea Bank Abp	1,2
Nordea Hypotek AB	8,0
Skandinaviska Enskilda Banken AB	11,7
Sparbanken Skane AB	4,0
Stadshypotek AB	5,2
Stora Enso Oyj	2,7
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	7,7
Traton Finance Luxembourg SA	2,7
Volvo Treasury AB	1,8

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 31/12 2024. 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 valufutures	-
Sålda valufutures	-

Köpta räntefutures

751 024

Sålda räntefutures

-

Motpart till derivathandel

Danske Bank A/S

Skandinaviska Enskilda Banken AB

Svenska Handelsbanken 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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)

	2024-12-31	2023-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	41 204	71 313
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-1 432	10 629
Ränteutgifter	82 843	59 269
Summa intäkter och värdeförändring	122 615	141 211
Kostnader		
Förvaltningskostnader	8 686	7 513
Räntekostnader	0	19
Övriga kostnader	157	83
Summa kostnader	8 843	7 615
ÅRETS RESULTAT	113 772	133 595

Balansräkning (TKR)

	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 245 169	2 753 778
Penningmarknadsinstrument	39 772	47 941
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 284 940	2 801 719
Bankmedel och övriga likvida medel	12 259	17 426
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	74
Övriga tillgångar	2 925	4 827
Summa tillgångar	3 300 139	2 824 046
Skulder		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	245	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	245	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	824	672
Övriga skulder	1 410	1 099
Summa skulder	2 479	1 771
Fondförmögenhet	3 297 660	2 822 275
Poster inom linjen		
		%*
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	5 322	0,2
Övriga ställda säkerheter	Inga	—
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	2 822 275	2 453 124
Andelsutgivning	780 771	623 351
Andelsinlösen	-419 158	-387 795
Årets resultat enligt resultaträkning	113 772	133 595
Fondförmögenhet vid årets slut	3 297 660	2 822 275

*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

Identifikationskod 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 71 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

 med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde 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. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

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.

Inget referensvärde valdes 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?**

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	70,81 %	99,52 %	99,45 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	99,51 %	99,51 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	99,51 %	99,51 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	99,51 %	99,51 %

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.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	70,81 %	99,52 %	99,45 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	99,51 %	99,51 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	99,51 %	99,51 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	99,51 %	99,51 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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 företag 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).

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.

● **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för några miljömässigt eller socialt hållbara investeringsmål?**

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

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 utsläpp av växthusgaser 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-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin 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 beaktades för denna produkt 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	4.490 tCO ₂ e	99,51 %	91,35 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	1.013 tCO ₂ e	99,51 %	91,35 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	69.599 tCO ₂ e	99,51 %	91,35 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	5.502 tCO ₂ e	99,51 %	91,35 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	75.102 tCO ₂ e	99,51 %	91,35 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	21 tCO ₂ e/investerad miljon euro	99,51 %	91,35 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	280 tCO ₂ e/investerad miljon euro	99,51 %	91,35 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	24 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	99,51 %	92,22 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	910 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	99,51 %	92,22 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,56 % investeringar i fossila bränslen	99,51 %	90,47 %
	Andel icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel icke förnybar energiförbrukning och investeringsobjektens andel icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor	57,57 % icke-förnybar energiförbrukning	99,51 %	63,78 %
			54,40 % icke-förnybar energiproduktion	99,51 %	1,65 %

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 av intäkter	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %
		Tillverkning (C)	1,74 GWh/miljon euro av intäkter	3,91 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,06 GWh/miljon euro av intäkter	0,75 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation av fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	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	99,51 %
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	99,51 %
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	0,34 ton/investerad miljon euro	99,51 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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 % inblandning i brott mot	99,51 %	97,57 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av 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 FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	99,51 %	91,64 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	15,20 % löneskillnad	99,51 %	28,19 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	39,23 % (kvinnliga ledamöter /styrelseledamöter)	99,51 %	87,83 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	99,51 %	97,57 %

INDIKATORER GALLANDE 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 tCO2e /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 2024 – 31 december 2024

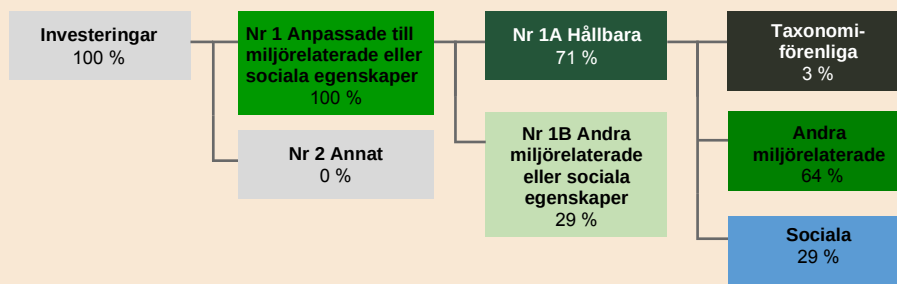
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Länsförsäkringar Hypotek AB 1 % 15-09-2027	Finans	8,74 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,25 % 17-09-2025	Finans	6,25 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 0,5 % 16-12-2026	Finans	5,89 %	Sverige
Nordea Hypotek AB 0,5 % 16-09-2026	Finans	5,58 %	Sverige
Stadshypotek AB 1 % 01-03-2027	Finans	3,95 %	Sverige
Sveriges Sakerställda Obliga 0,25 % 09-06-2027	Finans	3,88 %	Sverige
Sveriges Sakerställda Obliga 2 % 17-06-2026	Finans	3,31 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 1 % 17-12-2025	Finans	2,65 %	Sverige
Stadshypotek AB 1 % 03-09-2025	Finans	2,31 %	Sverige
Nordea Hypotek AB 1 % 17-09-2025	Finans	2,11 %	Sverige
AAK AB FRN 16-06-2025	Konsument dagligvaror	1,73 %	Sverige
Investment AB Latour 4,078 % 18-03-2026	Industri	1,69 %	Sverige
Traton Finance Luxembourg SA 4,125 % 19-01-2026	Konsument sällanköp	1,67 %	Luxemburg



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som användes för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjades av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

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

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Likvida medel	Likvida medel	0,37 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	2,97 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	4,98 %
Konsument sällanköp	Heminredning	1,04 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	1,11 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,39 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	3,03 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	2,56 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Finans	Bank	47,24 %
Finans	Olika finansiella tjänster	16,05 %
Finans	Investeringsbolag	1,79 %
Finans	Fastigheter	4,13 %
Industri	Byggnadsmaterial	0,55 %
Industri	Konstruktion & byggnation	1,65 %
Industri	Maskiner – blandat	4,52 %
Industri	Diverse tillverkning	0,36 %
Industri	Förpackning och containrar	2,60 %
El, vatten och gas	Elektricitet	3,64 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☒ Ja:

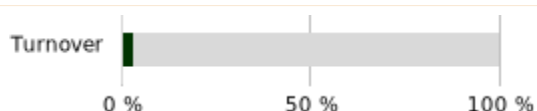
☐ I fossilgas

☒ I kärnenergi

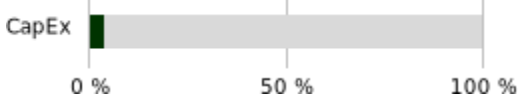
☐ Nej

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.

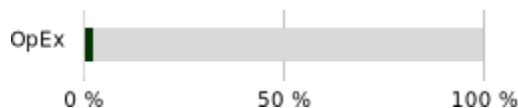
1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %
Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %
Taxonomiförenliga (ej fossilgas och kärnenergi): 3 %
Ej taxonomiförenliga: 97 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %
Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %
Taxonomiförenliga (ej fossilgas och kärnenergi): 4 %
Ej taxonomiförenliga: 96 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %
Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %
Taxonomiförenliga (ej fossilgas och kärnenergi): 2 %
Ej taxonomiförenliga: 97 %

2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %
Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %
Taxonomiförenliga (ej fossilgas och kärnenergi): 3 %
Ej taxonomiförenliga: 97 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %
Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %
Taxonomiförenliga (ej fossilgas och kärnenergi): 4 %
Ej taxonomiförenliga: 96 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %
Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %
Taxonomiförenliga (ej fossilgas och kärnenergi): 2 %
Ej taxonomiförenliga: 97 %

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

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investerings 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	0,12 %
Möjliggörande verksamheter	0,31 %
Totalt	0,43 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,80 %
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 64 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 29 %.



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 beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Institutionella Företagsobligationsfonden

Fondens utveckling

Fonden steg 4,8 procent under året. Jämförelseindex steg 4,5 procent. Förvaltningsavgiften sänktes den 1 mars med 0,01 procentenhet till 0,49 procent.

Den positiva trenden för europeiska krediter fortsatte under våren men tog en mer dämpad takt i april. Den europeiska centralbanken, ECB, höll styrräntorna oförändrade vid mötet i april men sänkte i juni med 0,25 procentenheter från den topp som de varit.

Den positiva effekten av ECB:s räntesänkning avstannade i samband med att Frankrikes president Emmanuel Macron beslutade att utlysa snabbval efter ett allvarligt bakslag under EU-valet. Det gjorde att hans parti slutade på andra plats, med hälften så många mandat som det högernationalistiska partiet Nationell samling. Augusti visade sig vara utmanande, präglad av negativt risksentiment och ökande kreditspreadar, förvärrat av nedslående amerikansk arbetslöshetsdata.

I ett betydande drag sänkte både ECB och den amerikanska centralbanken Federal Reserve, FED, räntorna i september, som svar på det ekonomiska läget. När slutet av året närmade sig visade aktiviteten på primärmarknaden tecken på att avta, vilket speglar det typiska säsongsmönstret. I Frankrike återfick kreditmarknaderna en viss styrka efter utnämningen av en ny regering, vilket bidrog till ett allmänt positivt sentiment. Båda de stora centralbankerna sänkte åter räntorna i december.

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.

Krympande kreditspreadar har under året resulterat i positiv avkastning från krediter. Även om räntorna på statsobligationer fortfarande är högre har detta inte helt motverkat det positiva bidraget från krediter, vilket resulterat i en positiv absolut utveckling för fonden.

Under året ökade fonden sina positioner i Motability, Amprion och Ayvens på grund av förbättrat relativt värde. Under året minskade fonden sina positioner i EnBW, Nasdaq och London Stock Exchange på grund av försämrat relativt värde.

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, och Glass Lewis som externa rådgivare vid röstning.

Intressekonflikter

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

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 19/5 2009

ISIN-kod icke-utd: SE0004330116

ISIN-kod utd: SE0002896472

Utdelning: 4/4 2024

SFDR-klassificering: Artikel 8

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

Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

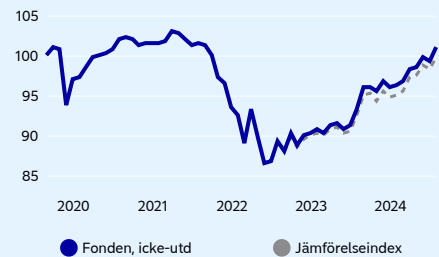
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

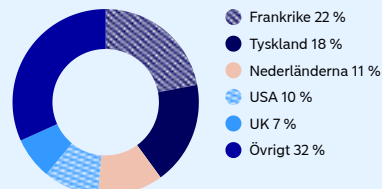
Högre risk

Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr

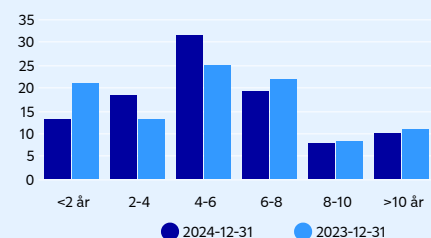


Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Löptidsstruktur, %



Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdena 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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	3 201	2 570	2 237	3 517	4 551	4 903	3 835	4 468	4 758	4 959
Andelsvärde, icke-utd, kr	140,62	134,13	123,00	141,58	142,97	139,91	131,00	133,23	129,88	125,06
Utestående andelar, icke-utd, tusental	18 049	15 184	14 426	15 899	20 904	22 860	15 440	16 819	16 846	14 976
Andelsvärde, utd, kr	98,85	96,19	89,96	105,78	109,02	110,14	105,16	110,26	111,35	111,04
Utestående andelar, utd, tusental	6 702	5 544	5 145	11 965	14 332	15 476	17 232	20 195	23 082	27 792
Utdelning, kr	1,92	1,80	2,12	2,20	3,30	2,10	3,30	3,90	3,90	4,60
Totalavkastning, icke-utd ¹⁾ , %	4,8	9,1	-13,1	-1,0	2,2	6,8	-1,7	2,6	3,9	-0,5
Totalavkastning, utd ¹⁾ , %	4,8	9,1	-13,1	-1,0	2,2	6,8	-1,7	2,6	3,9	-0,5
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	4,5	8,1	-	-	-	-	-	2,2	4,5	-0,5
Aktiv risk 2 år, %	0,4	-	-	-	-	-	-	0,3	0,5	0,5

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	6,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	0,1
Totalrisk 2 år, %	3,9
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	3,7
Ränterisk	4,5
Spreadexponering	5,1
Sharpekvot 2 år	0,8

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,49
Förvaltningskostnad, tkr	13 667,4
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	50,22
- månadssparande 100 kr/månad	3,30
Avgifter ³⁾ , %	0,49

Omsättning

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

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

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

2018-04-30 Fonden saknar jämförelseindex

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den icke-utdelande andelsklassen.

Se vår ordlista på 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:

2024-01-02 - 2024-06-28 teckning 0,13 % och inlösen 0,13 %

2024-07-01 - 2024-12-31 teckning 0,10 % och inlösen 0,10 %

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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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 lägst varit 100 procent, som högst 119 procent och i genomsnitt var den 114 procent. Hävstången har enligt bruttometoden som lägst varit 208 procent, som högst 238 procent och i genomsnitt var den 222 procent.

Innehav per den 31/12 2024

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				81,2
EUR-Obligationer				81,2
Abanca Corp Bancaria SA 5.875% MULTI 02-04-2030	1 600	110,10	20 973	0,7
AbbVie Inc 2.625% 15-11-2028	706	99,59	8 076	0,3
ABN AMRO Bank NV 5.500% MULTI 21-09-2033	600	106,07	7 391	0,2
Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	1 782	86,10	17 697	0,6
Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	159	92,90	1 709	0,1
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	3 113	91,10	32 859	1,0
American Tower Corp 3.9% 16-05-2030	1 126	103,16	13 596	0,4
Amprion GmbH 3.45% 22-09-2027	3 000	101,54	35 201	1,1
Amprion GmbH 3.625% 21-05-2031	400	102,17	4 781	0,1
Amprion GmbH 3.971% 22-09-2032	2 800	103,68	33 586	1,0
APRR SA 0.125% 18-01-2029	600	89,68	6 169	0,2
APRR SA 1.5% 25-01-2030	600	92,98	6 483	0,2
APRR SA 1.875% 03-01-2029	100	96,13	1 122	0,0
APRR SA 3.125% 06-01-2034	300	97,74	3 385	0,1
Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	100	94,59	1 097	0,0
Argenta Spaarbank NV 3.125% 06-02-2034	1 700	101,39	20 280	0,6
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	2 915	100,89	33 963	1,1
ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028	512	102,87	6 041	0,2
Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	2 379	108,69	30 581	1,0
Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	116	102,81	1 389	0,0
Autostrade per l'Italia SpA 4.625% 28-02-2036	912	102,97	11 156	0,3
Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033	1 875	107,73	23 729	0,7
Ayvens Bank NV 0.25% 07-09-2026	218	95,79	2 393	0,1
Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	3 919	97,08	43 652	1,4
Ayvens SA 3.875% 16-07-2029	1 800	102,39	21 469	0,7
Ayvens SA 3.875% 22-02-2027	2 000	101,76	24 059	0,8
Ayvens SA 4% 24-01-2031	2 200	103,33	26 969	0,8
Ayvens SA 4.875% 06-10-2028	200	105,47	2 441	0,1
Banco de Sabadell SA 5.250% MULTI 07-02-2029	300	105,97	3 801	0,1
Banco de Sabadell SA 5.500% MULTI 08-09-2029	800	107,45	9 999	0,3
Banco Santander SA 3.250% MULTI 02-04-2029	300	100,31	3 473	0,1
Banco Santander SA 4.625% MULTI 18-10-2027	100	102,89	1 189	0,0
Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	1 152	88,44	11 736	0,4
Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	997	97,27	11 233	0,4
Bankinter SA 3.500% MULTI 10-09-2032	1 400	100,93	16 350	0,5
Banque Federative du Credit 0.75% 08-06-2026	2 000	97,09	22 329	0,7
Banque Federative du Credit 3.75% 01-02-2033	800	102,79	9 728	0,3
Banque Federative du Credit 4.125% 14-06-2033	300	105,55	3 703	0,1
Banque Federative du Credit 4.375% 11-01-2034	1 300	100,42	15 577	0,5
Banque Federative du Credit 4.75% 10-11-2031	1 500	106,68	18 435	0,6
Banque Federative du Credit 5.125% 13-01-2033	300	106,41	3 825	0,1
Belfius Bank SA 1.250% MULTI 06-04-2034	200	90,42	2 092	0,1
Belfius Bank SA 4.875% MULTI 11-06-2035	600	104,27	7 349	0,2
BNP Paribas SA 0.500% MULTI 19-01-2030	900	89,42	9 263	0,3
BNP Paribas SA 0.875% MULTI 11-07-2030	800	89,75	8 259	0,3
BNP Paribas SA 1.125% MULTI 17-04-2029	1 000	93,73	10 822	0,3
BPCE SA 4.125% 10-07-2028	600	104,04	7 282	0,2
BPCE SA 4.375% 13-07-2028	200	103,89	2 426	0,1
Carrefour SA 3.75% 10-10-2030	100	102,13	1 179	0,0
Carrefour SA 4.125% 12-10-2028	900	103,79	10 788	0,3
Carrefour SA 4.375% 14-11-2031	500	105,51	6 072	0,2
Castellum AB 4.125% 10-12-2030	607	100,82	7 023	0,2
Cellnex Finance Co SA 3.625% 24-01-2029	1 200	101,68	14 271	0,4
Cellnex Telecom SA 1.875% 26-06-2029	500	94,69	5 476	0,2

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
CEZ AS 4.125% 05-09-2031	2 372	102,01	28 061	0,9
Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	1 500	90,39	15 661	0,5
Cie de Financement Foncier S 3% 10-03-2033	300	100,10	3 470	0,1
Cie de Financement Foncier S 3% 24-04-2032	900	100,25	10 542	0,3
Cie de Financement Foncier S 3.375% 16-09-2031	900	102,72	10 686	0,3
Cie de Saint-Gobain SA 3.375% 08-04-2030	1 200	101,24	14 248	0,4
Cie de Saint-Gobain SA 3.875% 29-11-2030	600	103,81	7 154	0,2
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	884	95,43	9 665	0,3
CNP Assurances SACA 4.875% MULTI 16-07-2054	1 600	104,75	19 599	0,6
CNP Assurances SACA 5.250% MULTI 18-07-2053	500	107,05	6 264	0,2
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	2 000	91,70	21 204	0,7
Coentreprise de Transport d' 3.75% 17-01-2036	1 700	100,41	20 238	0,6
Coloplast Finance BV 2.25% 19-05-2027	1 318	98,85	15 127	0,5
Cooperative Rabobank U 4.233% MULTI 25-04-2029	1 700	104,01	20 808	0,7
Cooperative Rabobank UA 3.913% 03-11-2026	1 100	102,39	12 973	0,4
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	500	104,10	6 030	0,2
Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	600	86,26	5 950	0,2
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	100	91,84	1 062	0,0
Credit Agricole SA 3.750% MULTI 23-01-2031	1 100	101,59	13 002	0,4
Credit Agricole SA 3.875% 20-04-2031	900	103,76	10 970	0,3
Credit Mutuel Arkea SA 0.75% 18-01-2030	100	89,17	1 029	0,0
Credit Mutuel Arkea SA 4.125% 02-04-2031	2 200	105,22	27 281	0,9
Danfoss Finance II BV 4.125% 02-12-2029	339	104,54	4 070	0,1
Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027	952	101,22	11 453	0,4
Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031	1 854	105,32	23 208	0,7
de Volksbank NV 2.375% MULTI 04-05-2027	500	99,10	5 763	0,2
de Volksbank NV 3.625% 21-10-2031	600	100,73	6 968	0,2
Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	600	89,47	6 168	0,2
Deutsche Pfandbriefbank AG 3% 25-01-2027	520	100,59	6 155	0,2
Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 15-01-2027	507	101,12	6 050	0,2
DH Europe Finance Sarl 1.2% 30-06-2027	115	96,76	1 282	0,0
DNB Bank ASA 4.500% MULTI 19-07-2028	116	103,89	1 407	0,0
DNB Bank ASA 4.625% MULTI 01-11-2029	866	105,68	10 553	0,3
DNB Bank ASA 5.000% MULTI 13-09-2033	407	105,27	4 975	0,2
EDP Servicios Financieros Es 3.5% 16-07-2030	104	101,57	1 229	0,0
Electricite de France 2.875% MULTI Perp FC2026	400	97,86	4 586	0,1
Electricite de France 5.125% MULTI Perp FC2029	800	102,20	9 379	0,3
Electricite de France SA 2% 09-12-2049	1 300	65,14	9 713	0,3
Electricite de France SA 4.375% 17-06-2036	400	104,88	4 911	0,2
Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043	1 200	103,54	14 817	0,5
Electricite de France SA 4.75% 17-06-2044	1 200	105,01	14 779	0,5
Enel Finance International N 4% 20-02-2031	573	104,47	7 079	0,2
Enel Finance International N 4.5% 20-02-2043	1 030	104,74	12 808	0,4
Engie SA 3.625% 06-03-2031	1 600	102,12	19 252	0,6
Engie SA 3.875% 06-01-2031	1 300	103,30	15 941	0,5
Engie SA 4.25% 06-03-2044	800	102,28	9 688	0,3
Engie SA 4.25% 11-01-2043	300	102,55	3 664	0,1
EQT AB 2.875% 06-04-2032	1 005	95,06	11 182	0,3
Erste Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030	1 000	104,84	12 289	0,4
EssilorLuxottica SA 2.875% 05-03-2029	700	100,44	8 123	0,3
Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	4 300	102,53	51 722	1,6
Eurogrid GmbH 3.732% 18-10-2035	1 300	101,17	15 170	0,5

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
European Union 1.25% 04-02-2043	1 733	72,81	14 667	0,5
General Motors Financial Co 0.65% 07-09-2028	200	91,61	2 102	0,1
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	667	94,06	7 207	0,2
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	2 627	98,43	30 002	0,9
H&M Finance BV 4.875% 25-10-2031	1 123	107,33	13 915	0,4
Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 30-03-2027	754	103,71	9 271	0,3
Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	637	92,11	6 814	0,2
Holding d'Infrastructures de 1.475% 18-01-2031	200	89,02	2 070	0,1
Holding d'Infrastructures de 1.625% 18-09-2029	200	92,77	2 135	0,1
Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	3 200	103,93	39 306	1,2
ING Bank NV 3% 15-02-2026	1 400	100,60	16 546	0,5
ING Bank NV 4.125% 02-10-2026	2 000	102,53	23 710	0,7
ING Groep NV 3.875% MULTI 12-08-2029	1 500	102,74	17 900	0,6
JPMorgan Chase & Co 3.674% MULTI 06-06-2028	5 781	101,90	68 830	2,2
JPMorgan Chase & Co 4.457% MULTI 13-11-2031	1 674	106,77	20 575	0,6
Jyske Bank A/S 2.875% MULTI 05-05-2029	1 690	99,70	19 376	0,6
Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029	1 447	105,53	17 595	0,5
KBC Group NV 4.500% MULTI 06-06-2026	1 000	100,60	11 811	0,4
Kering SA 3.25% 27-02-2029	800	101,00	9 502	0,3
Kering SA 3.375% 11-03-2032	500	99,54	5 854	0,2
Kingspan Securities Ireland 3.5% 31-10-2031	1 876	100,28	21 664	0,7
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13-03-2031	272	102,38	3 291	0,1
Lseg Netherlands BV 2.75% 20-09-2027	1 174	99,96	13 538	0,4
Mercedes-Benz International 0.375% 08-11-2026	475	95,77	5 211	0,2
Molnlycke Holding AB 0.625% 15-01-2031	621	84,75	6 068	0,2
Motability Operations Group 3.875% 24-01-2034	2 450	102,69	29 819	0,9
Motability Operations Group 4% 17-01-2030	1 656	103,65	20 059	0,6
Motability Operations Group 4.25% 17-06-2035	2 360	105,20	29 045	0,9
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	798	95,29	8 828	0,3
National Grid North America 3.247% 25-11-2029	1 836	100,43	21 178	0,7
National Grid North America 3.631% 03-09-2031	1 419	101,68	16 712	0,5
National Grid North America 3.724% 25-11-2034	1 550	100,57	17 913	0,6
National Grid North America 4.061% 03-09-2036	705	102,91	8 413	0,3
National Grid North America 4.668% 12-09-2033	592	107,71	7 396	0,2
National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	2 271	89,04	23 193	0,7
National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	150	97,67	1 719	0,1
National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	864	105,00	10 791	0,3
Nationwide Building Soc 4.375% MULTI 16-04-2034	2 134	102,87	25 892	0,8
Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	1 413	101,34	16 563	0,5
Nationwide Building Society 4.5% 01-11-2026	429	103,18	5 104	0,2
Naturgy Finance Iberia SA 3.625% 02-10-2034	1 900	99,48	21 834	0,7
NatWest Markets PLC 3.625% 09-01-2029	1 454	102,85	17 710	0,6
NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	1 001	104,20	12 412	0,4
Nykredit Realkredit 3.875% 05-07-2027	100	100,90	1 177	0,0
Nykredit Realkredit 4.625% 19-01-2029	1 932	104,94	24 183	0,8
Nykredit Realkredit FRN 29-12-2032 EUR SWAP 5Y	1 400	104,89	16 816	0,5
OP Corporate Bank plc 2.875% 27-11-2029	1 883	99,53	21 515	0,7
Orsted AS 1.5% 26-11-2029	866	92,87	9 222	0,3
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	409	107,28	5 236	0,2
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 30-06-2029	901	110,49	11 742	0,4
Prologis International Fundi 3.625% 07-03-2030	123	101,54	1 472	0,0
Raiffeisen Bank Interna 3.875% MULTI 03-01-2030	1 300	101,79	15 337	0,5
Raiffeisen Bank Interna 4.500% MULTI 31-05-2030	3 000	104,46	36 784	1,1
RCI Banque SA 3.375% 26-07-2029	2 224	99,39	25 390	0,8
RCI Banque SA 4.125% 04-04-2031	527	101,52	6 310	0,2

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
RCI Banque SA 4.875% 02-10-2029	552	105,40	6 737	0,2
Royal Schiphol Group NV 0.375% 08-09-2027	137	94,31	1 481	0,0
RTE Reseau de Transport d'El 3.5% 02-10-2036	900	99,81	10 373	0,3
RTE Reseau de Transport d'El 3.5% 30-04-2033	1 500	100,82	17 717	0,6
RTE Reseau de Transport d'El 3.75% 30-04-2044	200	98,72	2 318	0,1
Santander UK Group Hold 0.603% MULTI 13-09-2029	947	90,71	9 854	0,3
SCOR SE 3.250% MULTI 05-06-2047	300	99,37	3 477	0,1
SCOR SE 3.625% MULTI 27-05-2048	800	100,05	9 362	0,3
Securitas Treasury Ireland D 3.875% 23-02-2030	2 274	102,53	27 555	0,9
Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	1 883	102,54	22 787	0,7
Standard Chartered PLC 0.800% MULTI 17-11-2029	879	91,32	9 200	0,3
Svenska Handelsbanken AB 0.05% 06-09-2028	1 038	90,70	10 781	0,3
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 05-05-2026	1 764	101,40	20 976	0,7
Swedbank AB 4.125% 13-11-2028	1 052	104,90	12 699	0,4
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	1 500	93,05	16 249	0,5
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 0.75% 09-07-2027	1 273	95,19	13 926	0,4
TDC Net A/S 5.186% 02-08-2029	730	104,80	8 938	0,3
TDC Net A/S 5.618% 06-02-2030	168	106,39	2 143	0,1
Telenor ASA 0.25% 25-09-2027	680	93,66	7 297	0,2
Teollisuuden Voima Oyj 4.25% 22-05-2031	1 281	103,03	15 492	0,5
Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	2 717	106,40	33 961	1,1
UBS AG/London 0.25% 01-09-2028	5 798	90,85	60 360	1,9
UBS Group AG 1.000% MULTI 24-06-2027	2 000	97,29	22 396	0,7
UBS Group AG 2.125% MULTI 13-10-2026	369	99,38	4 218	0,1
UBS Switzerland AG 3.304% 05-03-2029	745	102,36	8 963	0,3
Unibail-Rodamco-Westfi 2.125% MULTI Perp FC2023	300	99,10	3 436	0,1
Unibail-Rodamco-Westfield SE 4.125% 11-12-2030	2 100	103,69	24 984	0,8
Unicaja Banco SA 5.125% MULTI 21-02-2029	500	105,54	6 293	0,2
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	1 442	102,96	17 370	0,5
Volkswagen Financial Service 3.625% 19-05-2029	1 600	100,23	18 437	0,6
Volkswagen Leasing GmbH 0.625% 19-07-2029	477	87,99	4 821	0,2
Vonovia SE 4.25% 10-04-2034	900	103,21	10 952	0,3
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	3 000	96,20	33 355	1,0
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				2,4
EUR-Obligationer				2,4
AT&T Inc 3.5% 17-12-2025	1 112	100,45	12 806	0,4
Coca-Cola HBC Finance BV 2.75% 23-09-2025	998	100,04	11 516	0,4
Fidelity National Informatio 0.625% 03-12-2025	285	98,06	3 201	0,1
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15-09-2025	206	100,14	2 384	0,1
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	1 002	97,98	11 240	0,4
NatWest Markets PLC 0.125% 12-11-2025	503	97,87	5 637	0,2
Nykredit Realkredit 0.25% 13-01-2026	1 487	97,38	16 620	0,5
Swedbank AB 3.75% 14-11-2025	1 058	100,86	12 275	0,4
Derivat				0,0
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	-22 700	117,86	0	0,0
EURO-BUND FUTURE 3/2025	6 800	133,44	0	0,0
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	500	132,68	0	0,0
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	33 000	106,99	0	0,0
Överlåtbara värdepapper, annan marknad ^{K3)}				11,5
EUR-Obligationer				11,5
Autoroutes du Sud de la Fran 3.25% 19-01-2033	400	99,84	4 713	0,1
Avinor AS 3.5% 29-05-2034	1 100	101,67	13 065	0,4
CEZ AS 4.25% 11-06-2032	3 734	102,23	44 713	1,4
Commerzbank AG 5.125% MULTI 18-01-2030	700	106,64	8 937	0,3

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Deutsche Bank AG 4.125% MULTI 04-04-2030	800	102,48	9 667	0,3
Deutsche Pfandbriefbank AG 3.625% 28-10-2027	838	102,49	9 894	0,3
European Union 2.5% 04-12-2031	1 757	99,03	19 960	0,6
Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	1 589	102,87	19 423	0,6
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029	1 701	105,32	21 370	0,7
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17-03-2028	3 389	100,61	39 429	1,2
Heidelberg Materials AG 3.375% 17-10-2031	1 989	101,21	23 254	0,7
Koninklijke Philips NV 3.75% 31-05-2032	515	102,34	6 164	0,2
Orsted AS 2.25% 14-06-2028	188	97,50	2 125	0,1
Orsted AS 3.75% 01-03-2030	1 581	102,84	19 182	0,6
Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	800	103,67	9 783	0,3
Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2030	2 000	101,31	23 854	0,7
Traton Finance Luxembourg SA 4.25% 16-05-2028	100	102,93	1 209	0,0
Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	1 600	102,48	18 858	0,6
Volkswagen Bank GmbH 4.625% 03-05-2031	1 300	103,86	15 914	0,5
Volkswagen Financial Service 3.875% 10-09-2030	1 756	101,10	20 565	0,6
Volkswagen Financial Service 3.875% 19-11-2031	800	100,05	9 205	0,3
Volkswagen Leasing GmbH 3.875% 11-10-2028	1 041	101,63	12 215	0,4
Volkswagen Leasing GmbH 4.625% 25-03-2029	1 057	104,28	13 050	0,4
Övriga ^{K7)}				1,1
Derivat				1,1
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	13 300		-405	-0,0
Valutatermin HSBC (FR) EUR/SEK	-30 828		2 418	0,1
Valutatermin JP Morgan (SE) EUR/SEK	-259 603		33 120	1,0
Summa finansiella instrument			3 076 331	96,1
Övriga tillgångar och skulder			124 169	3,9
Fondförmögenhet			3 200 500	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till tiondels procent.

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K3)} Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens värdering av räntebärande instrument grundas på externa priskällor och kurs efter klockan 16:00 på balansdagen 31/12 2024.

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 sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
APRR SA	0,5
Akelius Residential Property Financing BV	1,6
Amprion GmbH	2,3
Argenta Spaarbank NV	0,7
Autostrade per l'Italia SpA	1,1
Ayvens Bank NV	1,4
Ayvens SA	2,3
BNP Paribas SA	0,9
BPCE SA	0,3
Banco Santander SA	0,1
Banco de Sabadell SA	0,4
Bank of America Corp	0,7
Banque Federative du Credit Mutuel SA	2,3
Belfius Bank SA	0,3

Företag	% av fondförmögenhet
CEZ AS	2,3
CNP Assurances SACA	0,8
Carrefour SA	0,6
Cie de Financement Foncier SA	1,3
Cie de Saint-Gobain SA	0,7
Coentreprise de Transport d'Electricite SA	1,3
Cooperatieve Rabobank UA	1,1
Credit Agricole Assurances SA	0,4
Credit Agricole SA	0,7
Credit Mutuel Arkea SA	0,9
DNB Bank ASA	0,5
Danske Bank A/S	1,1
Deutsche Pfandbriefbank AG	0,7
Electricite de France SA	1,8
Enel Finance International NV	0,6
Engie SA	1,5
Eurogrid GmbH	2,1
Ford Motor Credit Co LLC	1,3
Hamburg Commercial Bank AG	1,5
Holding d'Infrastructures de Transport SASU	1,4
ING Bank NV	1,3
JPMorgan Chase & Co	2,8
Jyske Bank A/S	1,2
Kering SA	0,5
Motability Operations Group PLC	2,5
NatWest Markets PLC	1,1
National Grid North America Inc	2,2
National Grid PLC	1,1
Nationwide Building Society	1,5
Nykredit Realkredit AS	1,8
Orsted AS	1,0
Permanent TSB Group Holdings PLC	0,5
RCI Banque SA	1,2
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	1,0
Raiffeisen Bank International AG	1,6
SCOR SE	0,4
Securitas Treasury Ireland DAC	1,6
Svenska Handelsbanken AB	1,0
Swedbank AB	0,8
TDC Net A/S	0,3
Teollisuuden Voima Oyj	1,5
Traton Finance Luxembourg SA	1,4
UBS Group AG	0,8
Unibail-Rodamco-Westfield SE	0,9
Volkswagen Financial Services AG	1,5
Volkswagen Leasing GmbH	0,9
de Volksbank NV	0,4

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 31/12 2024. 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	
EUR	-3 161 260
SEK	3 196 393
Underliggande exponering vid futures	
Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-

Köpta valutfutures	-
Sålda valutfutures	-
Köpta räntefutures	443 003
Sålda räntefutures	-229 732

Motpart till derivathandel

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

till SEK enligt Nordea-koncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,43696).

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 förvaltare av alternativa investeringsfonder (2013:561), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om alternativa investeringsfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på www.nordeafunds.com (sidan är på engelska).

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

Resultaträkning (TKR)

	2024-12-31	2023-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	127 954	138 502
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-4 609	3 426
Värdeförändring på fondandelar	-72	0
Ränteintäkter	92 995	72 306
Valutakursvinster och -förluster netto	-72 436	6 354
Övriga intäkter	1 209	480
Summa intäkter och värdeförändring	145 040	221 068
Kostnader		
Förvaltningskostnader	13 667	11 925
Övriga kostnader	181	143
Summa kostnader	13 849	12 069
ÅRETS RESULTAT	131 191	208 999

Balansräkning (TKR)

	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 041 199	2 438 981
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	35 537	99 874
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 076 736	2 538 856
Bankmedel och övriga likvida medel	125 386	23 218
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	201	110
Övriga tillgångar	0	55 820
Summa tillgångar	3 202 322	2 618 003
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	405	596
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	405	596
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 417	1 069
Övriga skulder	0	46 422
Summa skulder	1 822	48 087
Fondförmögenhet	3 200 500	2 569 916
Poster inom linjen		
		%*
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	664	0,0
Övriga ställda säkerheter	Inga	—
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	2 569 916	2 237 136
Andelsutgivning	1 063 095	314 518
Andelsinlösen	-552 015	-180 687
Årets resultat enligt resultaträkning	131 191	208 999
Lämnad utdelning	-11 688	-10 051
Fondförmögenhet vid årets slut	3 200 500	2 569 916

*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



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde 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.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	96,80 %	96,80 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	96,80 %	96,80 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	96,80 %	96,80 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	96,80 %	96,80 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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 orsakade någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt 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 utsläpp av växthusgaser 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning	
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	13.552 tCO2e	96,62 %	88,85 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	1.978 tCO2e	96,62 %	88,85 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	76.808 tCO2e	96,62 %	88,85 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	15.530 tCO2e	96,62 %	88,85 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	92.338 tCO2e	96,62 %	88,85 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	66 tCO2e/investerad miljon euro	96,62 %	88,85 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	390 tCO2e/investerad miljon euro	96,62 %	88,85 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	111 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,62 %	91,15 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	895 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,62 %	90,87 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	13,02 % investeringar i fossila bränslen	96,62 %	86,97 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	52,55 % icke-förnybar energiförbrukning	96,62 %	70,59 %
			76,21 % icke-förnybar energiproduktion	96,62 %	15,72 %

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 av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,04 GWh/miljon euro av intäkter	0,29 %	0,29 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	1,64 GWh/miljon euro av intäkter	7,00 %	6,35 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,12 GWh/miljon euro av intäkter	0,04 %	0,04 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,07 GWh/miljon euro av intäkter	0,01 %	0,01 %
		Transport och lagring (H)	0,07 GWh/miljon euro av intäkter	0,08 %	0,08 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av 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	0,46 % med negativ inverkan	96,62 %	87,54 %
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	96,62 %	1,00 %
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	96,62 %	83,00 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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 % inblandning i brott mot	96,62 %	91,18 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,16 % utan policyer	96,62 %	93,73 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	16,45 % löneskillnad	96,62 %	68,51 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,19 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	96,62 %	79,97 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	96,62 %	90,01 %

INDIKATORER GALLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

**Indikator på negativa
konsekvenser
för hållbar utveckling**

Mått

Mätvärde

**Godtag-
barhet**

Täckning

Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	180,57 tCO ₂ e/miljoner euro av BNP	0,18 %	0,18 %
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	0,18 %	0,00 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,18 %	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 brott mot	0,18 %	0,18 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



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 2024 – 31 december 2024

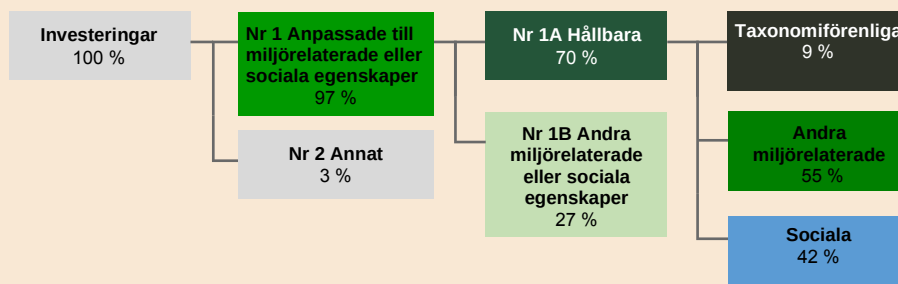
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
UBS AG/London 0,25 % 01-09-2028	Finans	1,87 %	Storbritannien
Eurogrid GmbH 3,722 % 27-04-2030	El, vatten och gas	1,63 %	Tyskland
Ayvens Bank NV 0,25 % 23-02-2026	Finans	1,50 %	Nederländerna
Bank of America Corp 0,808 % MULTI 09-05-2026	Finans	1,49 %	Förenta Staterna
JPMorgan Chase & Co 3,674 % MULTI 06-06-2028	Finans	1,40 %	Förenta Staterna
Holding d'Infrastructures de 4,25 % 18-03-2030	Konsument dagligvaror	1,24 %	Frankrike
Amprion GmbH 3,971 % 22-09-2032	El, vatten och gas	1,20 %	Tyskland
Teollisuuden Voima Oyj 4,75 % 01-06-2030	El, vatten och gas	1,19 %	Finland
Argentum Netherlands BV 3,500 % MULTI 01-10-2046	Finans	1,19 %	Nederländerna
Athora Holding Ltd 6,625 % 16-06-2028	Finans	1,16 %	Bermuda
CEZ AS 2,375 % 06-04-2027	El, vatten och gas	1,10 %	Tjeckien
Akelius Residential Property 1,125 % 11-01-2029	Finans	1,06 %	Nederländerna
Global Switch Holdings Ltd 2,25 % 31-05-2027	Kommunikationstjänster	1,05 %	Storbritannien
JPMorgan Chase & Co 4,457 % MULTI 13-11-2031	Finans	1,03 %	Förenta Staterna
Traton Finance Luxembourg SA 3,75 % 27-03-2030	Konsument sällanköp	0,91 %	Luxemburg



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

● *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Gruvdrift	0,94 %
Likvida medel	Likvida medel	2,60 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	2,59 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,05 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	6,43 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	0,16 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,47 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	8,72 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	0,39 %
Konsument dagligvaror	Hälsovärdsprodukter	0,66 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	0,66 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	0,57 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Energi	Alternativa energikällor	0,50 %
Finans	Bank	37,92 %
Finans	Olika finansiella tjänster	3,15 %
Finans	Försäkring	5,77 %
Finans	Riskkapital	0,21 %
Finans	Fastigheter	2,09 %
Finans	REIT-FONDER	0,83 %
Finans	Besparingar & lån	1,91 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,15 %
Statsobligationer	Statspapper	0,29 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,82 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,81 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,07 %
Industri	Transport	0,25 %
IT	Datorer	0,19 %
IT	Mjukvara	0,01 %
El, vatten och gas	Elektricitet	18,15 %
El, vatten och gas	Gas	1,66 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☒ Ja:

☒ I fossilgas

☒ I kärnenergi

☐ Nej

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.

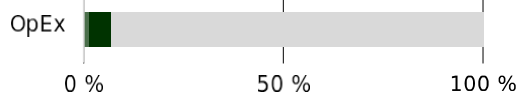
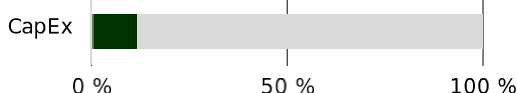
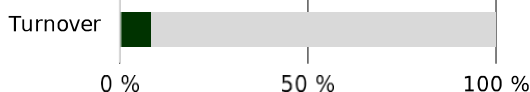
Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

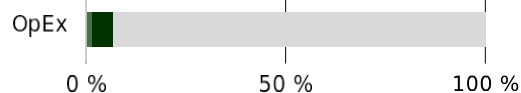
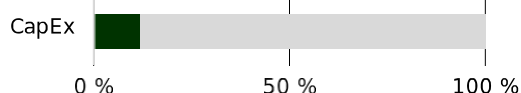
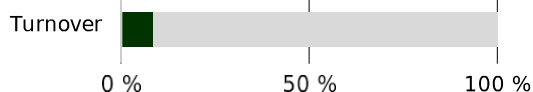
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investerings 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	0,61 %
Möjliggörande verksamheter	2,71 %
Totalt	3,32 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	8,54 %
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 55 %.



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 beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden
är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Institutionella Räntefonden långa placeringar, SEK

Fondens utveckling

Fonden steg 2,9 procent under året. Jämförelseindex steg 2,6 procent.

I januari prissatte räntemarknaden sex-sju sänkningar från den amerikanska centralbanken Federal Reserve, FED, under 2024. I takt med att ekonomin visade fortsatt styrka, samtidigt som tjänsteinflationen låg kvar på en hög nivå, började räntor stiga igen och vid halvårsskiftet prissatte marknaden knappt två räntesänkningar. I Sverige hade utvecklingen samtidigt stadigt gått åt rätt håll för Riksbanken, som inledde sin räntesänkingscykel redan i maj. Svensk och europeisk tillväxt har varit svag under hela året och den europeiska centralbanken, ECB, följde efter Riksbanken och sänkte sin styrränta en första gång i juni. FED sänkte under hösten styrräntan vid tre tillfällen med sammanlagt 1 procentenhet. Med en normaliserad svensk inflation behöll Riksbanken försprånget och hade vid årets slut sänkt med totalt 1,5 procentenheter. Sammantaget föll korta statsobligationsräntor under året medan långa räntor steg. Ränteskillnaden mellan bostads- och statsobligationer föll för alla löptider. Inför det nya året närmade sig Riksbanken FED:s mer avvaktande inställning.

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. Att fondens avkastning har avvikit från jämförelseindex beror främst på ett större innehav i företags-, bank- och kreditobligationer.

Räntenivån har varit den största bidragsgivaren till fondens avkastning. Räntefallet i korta obligationer, såväl hos statsobligationer som kommun-, bostads- och kreditobligationer, har också bidragit till avkastningen. Även positionering på räntekurvan har gett en viss positiv avkastning. Stigande statsobligationsräntor med löptider från fyra år och uppåt, samt något stigande långa bostadsobligationsräntor gav negativa bidrag till fondens avkastning.

Stora positioner för brantare avkastningskurvor och mindre dyrt mittsegment i förhållande till korta och långa obligationer har bidragit till fondens goda avkastning jämfört med index. Fonden har hela året haft en större andel innehav jämfört med index i företags- och bankobligationer samt en exponering mot tvåårig och femårig bostadsobligationsrisk relativt statsobligationsrisk. En större andel innehav i kreditobligationer stod för ett signifikant bidrag till avkastningen jämfört med index. Även en större andel i bostadsobligationer mot statsobligationer bidrog till fondens goda avkastning i förhållande till jämförelseindex. En växlande exponering för ändrade räntenivåer under året gav också bidrag till en positiv avkastning jämfört med index.

Det största negativa bidraget till fondens avkastning jämfört med index är hänförligt till räntekurvans, under en stor del av året, negativa lutning för löptider mellan tre månader och upp till fem år.

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, och Glass Lewis som externa 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 2024

SFDR-klassificering: Artikel 8

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

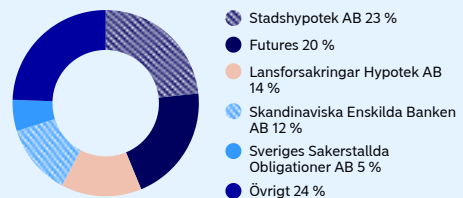
Riskenivå



Historisk utveckling, 100 kr

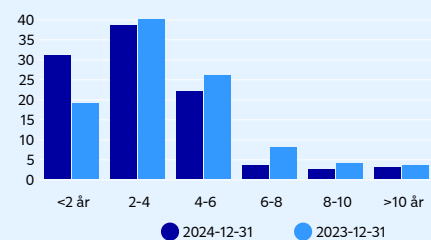


Fondförmögenhetens fördelning, %



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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	11 180	10 416	8 579	9 231	9 186	9 911	7 584	9 013	9 350	9 673
Andelsvärde, icke-utd, kr	124,70	121,19	113,96	124,87	126,56	124,57	122,80	121,57	120,96	117,62
Utestående andelar, icke-utd, tusental	80 279	72 348	61 363	61 017	60 387	60 200	45 765	57 220	59 693	57 813
Andelsvärde, utd, kr	96,07	94,31	89,58	99,19	101,53	101,44	101,48	102,46	105,13	105,86
Utestående andelar, utd, tusental	12 172	17 481	17 701	16 251	15 207	23 778	19 358	20 075	20 256	27 147
Utdelning, kr	0,94	0,90	0,99	1,00	1,50	1,50	2,00	3,20	3,70	3,80
Totalavkastning, icke-utd ¹⁾ , %	2,9	6,3	-8,7	-1,3	1,6	1,4	1,0	0,5	2,8	0,1
Totalavkastning, utd ¹⁾ , %	2,9	6,3	-8,7	-1,3	1,6	1,4	1,0	0,5	2,8	0,1
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	2,6	5,4	-8,0	-1,0	1,3	1,1	1,0	0,3	2,6	0,5
Aktiv risk 2 år, %	0,4	0,6	0,4	0,4	0,4	0,2	0,1	0,1	0,3	0,3

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	4,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	0,0
Totalrisk 2 år, %	3,9
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	4,0
Ränterisk	4,1
Spreadexponering	2,1
Sharpekvot 2 år	0,2

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,25
Förvaltningskostnad, tkr	27 254,0
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	25,44
- månadssparande 100 kr/månad	1,68
Avgifter ³⁾ , %	0,25

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	8,2
Omsättningshastighet, ggr	0,6

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:
2003-09-30 OMRX Bond 100 %
2022-06-30 OMRX Bond 1 - 30 100 %
³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

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

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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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 40 procent.

Riskbedömningsmetod

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

Hävstången har enligt åtagandemetoden som lägst varit 124 procent, som högst 148 procent och i genomsnitt var den 134 procent. Hävstången har enligt bruttometoden som lägst varit 123 procent, som högst 160 procent och i genomsnitt var den 142 procent.

Innehav per den 31/12 2024

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				88,3
SEK-Obligationer				88,3
Danske Bank A/S 4.765% MULTI 29-09-2026	40 000	101,55	41 101	0,4
Danske Hypotek AB 3.5% 20-12-2028	156 000	102,59	160 200	1,4
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.478% 12-02-2026	162 000	97,42	158 498	1,4
Ellevio AB 4.53% 01-06-2029	53 000	104,44	56 749	0,5
Investment AB Latour 2.683% 29-11-2027	138 000	99,10	137 077	1,2
Investment AB Latour 3.788% 14-06-2029	28 000	102,06	29 153	0,3
Kommuninvest I Sverige AB 0.375% 10-06-2026	123 000	97,14	119 734	1,1
Kommuninvest I Sverige AB 0.75% 12-05-2028	296 000	94,00	279 634	2,5
Kommuninvest I Sverige AB 3% 12-03-2029	25 000	101,09	25 873	0,2
Kommuninvest I Sverige AB 3% 18-06-2031	163 000	100,37	166 186	1,5
Kommuninvest I Sverige AB 3.25% 12-11-2029	3 170	102,04	3 249	0,0
Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028	90 000	92,03	82 948	0,7
Lansforsakringar Hypotek AB 1% 15-09-2027	166 000	95,79	159 494	1,4
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	38 000	98,31	37 521	0,3
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	58 000	100,35	58 688	0,5
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	166 000	102,50	171 924	1,5
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	738 000	103,59	771 391	6,9
Nacka Kommun Sweden 3.193% 12-04-2029	128 000	100,99	132 201	1,2
Nordea Hypotek AB 2.269% 08-10-2029	70 000	97,13	68 356	0,6
Nordea Hypotek AB 3.375% 25-11-2027	82 000	101,88	83 810	0,7
Nordea Hypotek AB 3.5% 26-10-2029	248 000	102,50	255 731	2,3
Nordic Investment Bank 2.625% 28-06-2029	304 000	99,98	307 970	2,8
Nordic Investment Bank 3.5% 22-09-2028	145 980	102,93	151 641	1,4
SBAB Bank AB 4.405% MULTI 03-02-2026	138 000	100,10	143 658	1,3
Skandinaviska Enskilda 5.625% MULTI 03-11-2033	48 000	106,20	51 404	0,5
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	1 046 000	96,20	1 006 434	9,0
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2027	50 000	100,96	50 580	0,5
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	270 000	101,68	278 156	2,5
Sparbanken Sjuharad AB 4.128% 25-01-2029	46 000	102,11	48 737	0,4
Sparbanken Skane AB 4.473% MULTI 01-06-2027	176 000	102,17	184 391	1,6
Specialfastigheter Sverige A 2.743% 28-11-2029	126 000	98,55	124 484	1,1
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	10 000	96,76	9 759	0,1
Stadshypotek AB 1.5% 03-09-2031	36 000	90,69	32 823	0,3
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	2 291 000	97,35	2 245 389	20,1
Stadshypotek AB 4% 02-05-2029	300 000	104,51	321 469	2,9
Svensk Exportkredit AB 3.018% 09-08-2027	412 000	100,74	419 933	3,8
Sveriges Sakerstallda Obliga 2% 17-06-2026	602 000	99,30	604 217	5,4
Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	100 000	66,04	66 085	0,6
Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	66 000	95,66	63 452	0,6
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	235 910	111,03	268 126	2,4
Uppsala Kommun 3.325% 20-04-2028	72 000	102,20	75 250	0,7
Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	400 000	102,97	414 715	3,7
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				10,3
SEK-Obligationer				2,5
Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 17-09-2025	285 000	99,11	283 483	2,5
SEK-Räntejusteringslån				7,7
City of Östersund Sweden FRN 18-04-2028	40 000	100,43	40 451	0,4
Danske Bank A/S FRN 23-08-2034	234 000	100,82	236 928	2,1
DNB Bank ASA FRN 20-01-2028	30 000	99,53	30 063	0,3
Getinge AB FRN 17-11-2025	110 000	101,28	112 026	1,0
Hexagon AB FRN 15-06-2026	100 000	100,94	101 104	0,9

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Nibe Industrier AB FRN 01-09-2025	68 000	100,28	68 381	0,6
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	90 000	100,53	90 819	0,8
Sparbanken Skane AB FRN 25-09-2029	160 000	99,94	159 968	1,4
Traton Finance Luxembourg SA FRN 29-09-2026	26 000	100,62	26 163	0,2
Derivat				-0,0
SW 2YR NBK Future 3/2025	1 244 000	96,86	-473	-0,0
SW 5YR NBK Future 3/2025	600 000	91,01	-391	-0,0
SW 5YR STDS FUT 3/2025	120 000	90,95	0	0,0
SWEDISH 10YR FUT 3/2025	468 000	87,52	0	0,0
SWEDISH 2YR FUT 3/2025	339 000	97,99	-51	-0,0
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	-336 000	94,54	0	0,0
Övriga ^{K7)}				1,0
SEK-Räntejusteringslån				1,0
Kraftringen Energi AB FRN 15-06-2027	66 000	101,40	67 034	0,6
Sydvatten AB FRN 08-05-2028	40 000	100,34	40 331	0,4
Summa finansiella instrument			11 124 024	99,5
Övriga tillgångar och skulder			56 098	0,5
Fondförmögenhet			11 180 122	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till tiondels procent.

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens värdering av räntebärande instrument grundas på externa priskällor och kurs efter klockan 16:00 på balansdagen 31/12 2024.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Danske Bank A/S	2,5
Investment AB Latour	1,5
Lansforsakringar Hypotek AB	14,0
Nordea Hypotek AB	3,6
Skandinaviska Enskilda Banken AB	12,4
Sparbanken Skane AB	3,1
Stadshypotek AB	23,3

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 31/12 2024. 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	2 601 906
Sålda räntefutures	-317 653

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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)

	2024-12-31	2023-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	71 232	375 098
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-514	42 710
Ränteintäkter	273 666	193 099
Övriga intäkter	0	618
Summa intäkter och värdeförändring	344 385	611 524
Kostnader		
Förvaltningskostnader	27 254	23 457
Övriga kostnader	1 000	761
Summa kostnader	28 254	24 217
ÅRETS RESULTAT	316 131	587 307

Balansräkning (TKR)

	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	11 124 939	10 357 939
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	11 124 939	10 357 939
Bankmedel och övriga likvida medel	37 018	47 991
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	181	100
Övriga tillgångar	28 541	15 937
Summa tillgångar	11 190 679	10 421 968
Skulder		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	915	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	915	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 460	2 157
Övriga skulder	7 181	3 577
Summa skulder	10 557	5 734
Fondförmögenhet	11 180 122	10 416 234
Poster inom linjen		
		%*
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	21 629	0,2
Övriga ställda säkerheter	Inga	—
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	10 416 234	8 578 834
Andelsutgivning	3 243 549	2 980 291
Andelsinlösen	-2 779 597	-1 713 952
Årets resultat enligt resultaträkning	316 131	587 307
Lämnad utdelning	-16 194	-16 246
Fondförmögenhet vid årets slut	11 180 122	10 416 234

*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 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 främjades kunde 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.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	99,30 %	99,30 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	99,30 %	99,30 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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 orsakade någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt 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 utsläpp av växthusgaser 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 beaktades för denna produkt 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	1.371 tCO2e	91,72 %	84,99 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	1.441 tCO2e	91,72 %	84,99 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	113.778 tCO2e	91,72 %	84,99 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	2.812 tCO2e	91,72 %	84,99 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	116.590 tCO2e	91,72 %	84,99 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	3 tCO2e/investerad miljon euro	91,72 %	84,99 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	133 tCO2e/investerad miljon euro	91,72 %	84,99 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	3 tCO2e/miljon euro i intäkter	91,72 %	84,99 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	868 tCO2e/miljon euro i intäkter	91,72 %	84,99 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,16 % investeringar i fossila bränslen	91,72 %	74,74 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	63,28 % icke-förnybar energiförbrukning	91,72 %	50,27 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	91,72 %	0,46 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,02 GWh/miljon euro av intäkter	0,91 %	0,91 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av 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	91,72 %	59,91 %
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	91,72 %	0,63 %
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	0,11 ton/investerad miljon euro	91,72 %	63,17 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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 % inblandning i brott mot	91,72 %	76,35 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	91,72 %	76,15 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	20,43 % löneskillnad	91,72 %	31,15 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	42,73 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	91,72 %	71,97 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	91,72 %	80,27 %

INDIKATORER GALLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA
OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	219,73 tCO2e/miljoner euro av BNP	7,58 %	7,58 %
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	7,58 %	7,58 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	7,58 %	7,58 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	7,58 %	7,58 %

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 2024 – 31 december 2024

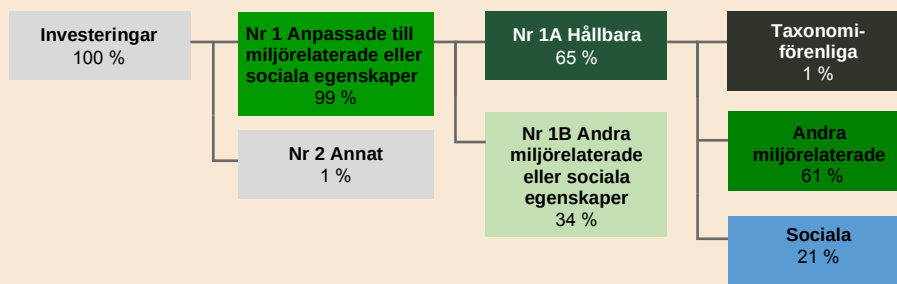
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Stadshypotek AB 2 % 01-09-2028	Finans	14,64 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 0,5 % 16-12-2026	Finans	8,15 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 3,75 % 30-09-2030	Finans	7,32 %	Sverige
Sveriges Säkerställda Obliga 2 % 17-06-2026	Finans	4,68 %	Sverige
Volvo Treasury AB 4,46 % 03-11-2026	Konsument sällanköp	3,86 %	Sverige
Svensk Exportkredit AB 3,018 % 09-08-2027	Statsobligationer	3,49 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 4,048 % 01-09-2026	Finans	2,56 %	Sverige
Svensk statsobligation 3,5 % 30-03-2039	Statsobligationer	2,52 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,25 % 17-09-2025	Finans	2,43 %	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

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

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Likvida medel	Likvida medel	0,70 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	4,24 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	1,03 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Finans	Bank	51,49 %
Finans	Olika finansiella tjänster	13,73 %
Finans	Investeringsbolag	0,38 %
Finans	Fastigheter	0,19 %
Statsobligationer	Multinationella	3,03 %
Statsobligationer	Kommuner	2,04 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	4,92 %
Statsobligationer	Statspapper	12,15 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,53 %
Industri	Maskiner – blandat	0,93 %
Industri	Diverse tillverkning	1,12 %
Industri	Transport	1,43 %
El, vatten och gas	Elektricitet	1,08 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

☒ Nej

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.

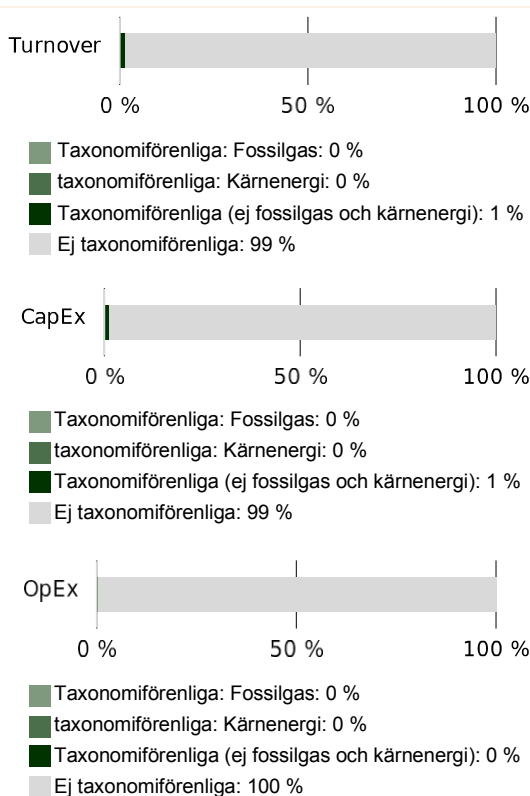
Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

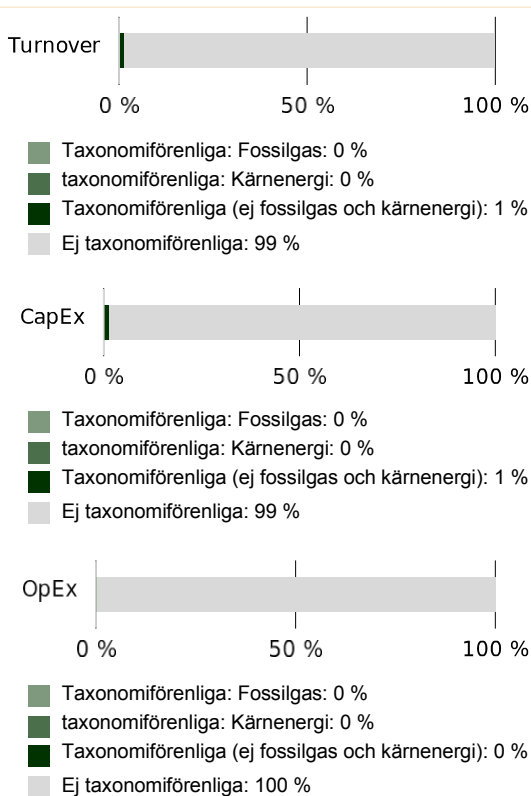
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investerings 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.

Investerings 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	0,04 %
Totalt	0,04 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	1,45 %
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 21 %.



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 beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden
är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Nordea Bostadsobligationsfond

Fondens utveckling

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

I januari prissatte räntemarknaden sex-sju sänkningar från den amerikanska centralbanken Federal Reserve, FED, under 2024. I takt med att ekonomin visade fortsatt styrka, samtidigt som tjänsteinflationen låg kvar på en hög nivå, började räntor stiga igen och vid halvårsskiftet prissatte marknaden knappt två räntesänkningar. I Sverige hade utvecklingen samtidigt stadigt gått åt rätt håll för Riksbanken, som inledde sin räntesänkningscykel redan i maj. Svensk och europeisk tillväxt har varit svag under hela året och den europeiska centralbanken, ECB, följde efter Riksbanken och sänkte sin styrränta en första gång i juni. FED sänkte under hösten styrräntan vid tre tillfällen med sammanlagt 1 procentenhet. Med en normaliserad svensk inflation behöll Riksbanken förslaget och hade vid årets slut sänkt med totalt 1,5 procentenheter. Sammantaget föll korta statsobligationsräntor under året medan långa räntor steg. Ränteskillnaden mellan bostads- och statsobligationer föll för alla löptider. Inför det nya året närmade sig Riksbanken FED:s mer avvaktande inställning.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 0,3 procent vid utgången av året. Fondens avkastning har under året avvikit positivt från sitt jämförelseindex. Den något starkare avkastningen beror främst på en större allokering till efterställda bank- och företagsobligationer, liksom att fonden under delar av året hade en högre ränterisk jämfört med sitt jämförelseindex.

Fonden gynnades främst av kortsiktiga förändringar i ränterisk jämfört med sitt jämförelseindex genom användande av terminer. Även en aktiv positionering på hela räntekurvan har bidragit då främst för en brantare avkastningskurva. Fondens större andel innehav i kreditobligationer stod för ett betydande positivt bidrag till avkastningen jämfört med index. Det var främst ett succesivt strategiskt byte av kommunobligationer till fördel för bankobligationer som haft en positiv inverkan.

Det största negativa bidraget var att vi under perioder av året hade en inkorrekt syn på avkastningskurvas förändring.

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, och Glass Lewis som externa 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 2024

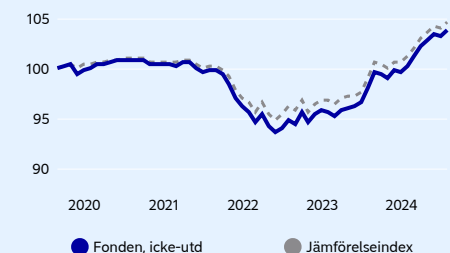
SFDR-klassificering: Artikel 8

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

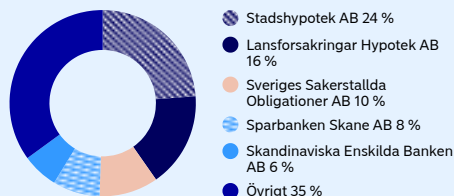
Riskenivå



Historisk utveckling, 100 kr

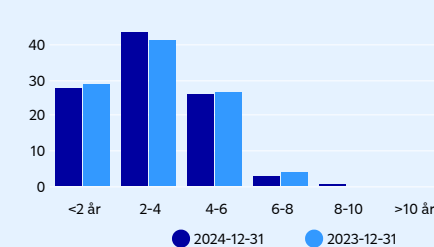


Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Löptidsstruktur, %



Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdena 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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	8 229	11 140	10 866	10 495	9 450	7 914	7 993	8 132	8 026	5 389
Andelsvärde, icke-utd, kr	114,89	111,12	105,45	111,30	112,51	111,53	111,28	111,22	111,00	109,72
Utestående andelar, icke-utd, tusental	64 630	80 453	85 783	75 995	65 676	52 911	54 413	51 166	46 013	30 248
Andelsvärde, utd, kr	89,71	87,64	84,00	89,58	91,47	91,57	92,26	94,10	96,81	98,68
Utestående andelar, utd, tusental	8 954	25 105	21 660	22 734	22 533	21 987	21 002	25 943	30 141	20 979
Utdelning, kr	0,88	0,84	0,90	0,90	0,90	0,90	1,90	2,90	3,00	3,60
Totalavkastning, icke-utd ¹⁾ , %	3,4	5,4	-5,3	-1,1	0,9	0,2	0,1	0,2	1,2	-0,2
Totalavkastning, utd ¹⁾ , %	3,4	5,4	-5,3	-1,1	0,9	0,2	0,1	0,2	1,2	-0,2
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	3,3	5,0	-4,5	-0,7	1,0	0,2	0,3	0,1	1,0	0,5
Aktiv risk 2 år, %	0,3	0,4	0,3	0,5	0,5	0,1	0,1	0,2	0,3	0,3

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	4,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	0,6
Totalrisk 2 år, %	2,4
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	2,3
Ränterisk	2,7
Spreadexponering	1,9
Sharpekvot 2 år	0,3

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	48 608,7
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	51,02
- månadssparande 100 kr/månad	3,35
Avgifter ³⁾ , %	0,50

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	14,4
Omsättningshastighet, ggr	0,3

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2011-09-20 OMRX Mortgage 70 %, OMRX T-Bill 30 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den icke-utdelande andelsklassen.

Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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 15 procent.

Riskbedömningsmetod

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

Innehav per den 31/12 2024

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				58,3
SEK-Obligationer				58,3
DNB Bank ASA 1.598% MULTI 17-02-2032	30 000	96,50	29 367	0,4
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	1 340 000	100,35	1 355 901	16,5
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	480 000	96,20	461 844	5,6
Sparbanken Skane AB 3.548% 29-08-2026	146 000	100,34	148 237	1,8
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	2 000 000	97,35	1 960 182	23,8
Sveriges Sakerställda Obliga 0.25% 09-06-2027	890 000	94,54	842 613	10,2
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				38,5
SEK-Obligationer				6,5
Essity AB 0.5% 17-01-2025	70 000	99,91	70 267	0,9
Industrivarden AB 0.75% 20-02-2025	194 000	99,73	194 727	2,4
Luossavaara-Kiirunavaara AB 0.875% 10-03-2025	100 000	99,60	100 310	1,2
Stora Enso Oyj 2.375% 29-04-2025	165 000	99,75	167 215	2,0
SEK-Räntejusteringslån				32,0
Billierud Aktiebolag FRN 09-02-2026	160 000	100,60	161 846	2,0
Boliden AB FRN 22-09-2025	186 000	101,07	188 186	2,3
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	249 000	100,52	251 425	3,1
Hexagon AB FRN 15-06-2026	100 000	100,94	101 104	1,2
Hexagon AB FRN 24-05-2027	100 000	100,37	100 717	1,2
Indutrade AB FRN 23-05-2025	90 000	100,50	90 826	1,1
Investment AB Latour FRN 14-06-2029	48 000	100,17	48 148	0,6
Kraftringen Energi AB FRN 22-10-2029	82 000	100,36	82 913	1,0
Lantmannen ek for FRN 22-03-2027	73 750	100,48	74 156	0,9
Nibe Industrier AB FRN 05-04-2027	104 000	100,37	104 299	1,3
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	192 000	99,79	192 438	2,3
Nykredit Realkredit FRN 01-04-2027 STI-BOR 3M SDO A	100 000	100,77	101 722	1,2
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	269 000	100,53	271 449	3,3
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-11-2033	50 000	102,89	51 846	0,6
Sparbanken Skane AB FRN 19-10-2026	100 000	100,85	101 587	1,2
Sparbanken Skane AB FRN 20-09-2027	100 000	100,95	101 053	1,2
Sparbanken Skane AB FRN 25-09-2029	120 000	99,94	119 976	1,5
Sparbanken Skane AB FRN 27-04-2028	200 000	100,83	202 935	2,5
Traton Finance Luxembourg SA FRN 11-09-2028	88 000	99,53	87 769	1,1
Ziklo Bank AB FRN 17-09-2026	138 000	99,92	138 048	1,7
Ziklo Bank AB FRN 26-01-2026	60 000	100,79	60 904	0,7
Derivat				-0,0
SW 2YR NBK Future 3/2025	200 000	96,86	-76	-0,0
SW 5YR NBK Future 3/2025	200 000	91,01	-130	-0,0
Övriga ^{K7)}				1,8
SEK-Räntejusteringslån				1,8
Kraftringen Energi AB FRN 23-09-2026	150 000	99,78	149 769	1,8
Summa finansiella instrument			8 113 575	98,6
Övriga tillgångar och skulder			115 293	1,4
Fondförmögenhet			8 228 868	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till tiondels procent.

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens värdering av räntebärande instrument grundas på externa priskällor och kurs efter klockan 16:00 på balansdagen 31/12 2024.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
DNB Bank ASA	3,4
Hexagon AB	2,5

Företag	% av fondförmögenhet
Kraftringen Energi AB	2,8
Skandinaviska Enskilda Banken AB	6,2
Sparbanken Skane AB	8,2
Ziklo Bank AB	2,4

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 31/12 2024. 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	375 738
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)

2024-12-31 2023-12-31

Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	121 524	408 554
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	890	17
Ränteintäkter	262 728	223 539
Valutakursvinster och -förluster netto	0	1
Summa intäkter och värdeförändring	385 143	632 111
Kostnader		
Förvaltningskostnader	48 609	55 151
Övriga kostnader	166	17
Summa kostnader	48 775	55 168
ÅRETS RESULTAT	336 368	576 943

Balansräkning (TKR)

2024-12-31 2023-12-31

Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	8 113 781	11 128 172
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	8 113 781	11 128 172
Bankmedel och övriga likvida medel	111 132	16 130
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	115	83
Övriga tillgångar	9 491	1 091
Summa tillgångar	8 234 520	11 145 476
Skulder		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	206	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	206	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 656	4 724
Övriga skulder	1 790	361
Summa skulder	5 652	5 085
Fondförmögenhet	8 228 868	11 140 391
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	3 368 0,0	Inga —
Övriga ställda säkerheter	Inga —	Inga —
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	11 140 391	10 865 639
Andelsutgivning	1 785 622	1 152 976
Andelsinlösen	-5 010 848	-1 437 013
Årets resultat enligt resultaträkning	336 368	576 943
Lämnad utdelning	-22 666	-18 154
Fondförmögenhet vid årets slut	8 228 868	11 140 391

*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 70 % hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde 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.

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.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	69,96 %	99,46 %	99,04 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	99,57 %	99,57 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	99,57 %	99,57 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	69,96 %	99,46 %	99,04 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	99,57 %	99,57 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	99,57 %	99,57 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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?**

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.

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

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 utsläpp av växthusgaser 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 beaktades för denna produkt 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	37.004 tCO2e	99,57 %	85,33 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	2.778 tCO2e	99,57 %	85,33 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	582.360 tCO2e	99,57 %	85,33 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	39.782 tCO2e	99,57 %	85,33 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	622.142 tCO2e	99,57 %	85,33 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	48 tCO2e/investerad miljon euro	99,57 %	85,33 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	760 tCO2e/investerad miljon euro	99,57 %	85,33 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	20 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,57 %	85,33 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	854 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,57 %	85,33 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,31 % investeringar i fossila bränslen	99,57 %	83,98 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	60,22 % icke-förnybar energiförbrukning	99,57 %	56,16 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	99,57 %	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)	0,13 GWh/miljon euro av intäkter	0,52 %	0,13 %
		Utvinning av mineral (B)	0,51 GWh/miljon euro av intäkter	1,04 %	0,57 %
		Tillverkning (C)	2,81 GWh/miljon euro av intäkter	5,92 %	5,92 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,06 GWh/miljon euro av intäkter	1,59 %	0,86 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,15 %	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	0,92 % med negativ inverkan
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	99,57 %	10,95 %
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	67,56 ton/investerad miljon euro	99,57 %	73,31 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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 % inblandning i brott mot	99,57 %	91,13 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	99,57 %	83,30 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	16,93 % löneskillnad	99,57 %	34,14 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	42,36 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	99,57 %	82,01 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	99,57 %	90,76 %

**INDIKATORER GALLANDE 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 tCO2e /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 brott mot	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 brott mot	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 2024 –
31 december 2024

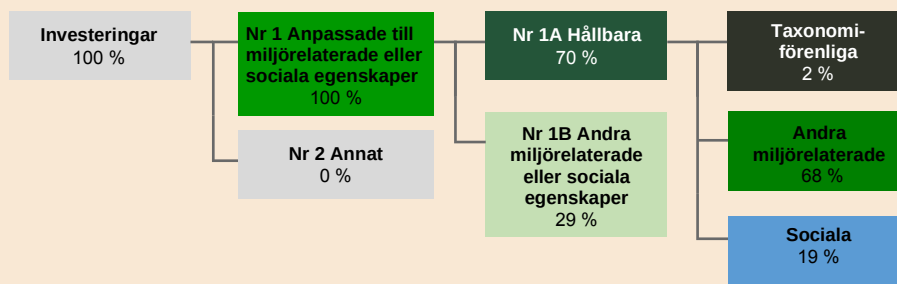
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Stadshypotek AB 2 % 01-09-2028	Finans	20,71 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 3 % 19-09-2029	Finans	16,00 %	Sverige
Sveriges Sakerställda Obliga 0,25 % 09-06-2027	Finans	9,32 %	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

● *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,52 %
Råvaror	Järn/stål	1,04 %
Råvaror	Gruvdrift	2,01 %
Likvida medel	Likvida medel	0,36 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	0,43 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,67 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,35 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Finans	Bank	58,89 %
Finans	Olika finansiella tjänster	17,21 %
Finans	Investeringsbolag	2,38 %
Finans	Fastigheter	0,15 %
Statsobligationer	Multinationella	0,31 %
Statsobligationer	Kommuner	2,22 %
Statsobligationer	Statspapper	0,22 %
Industri	Byggnadsmaterial	2,00 %
Industri	Maskiner – blandat	1,82 %
Industri	Diverse tillverkning	0,97 %
Industri	Förpackning och containrar	5,61 %
El, vatten och gas	Elektricitet	1,84 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

☒ Nej

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.

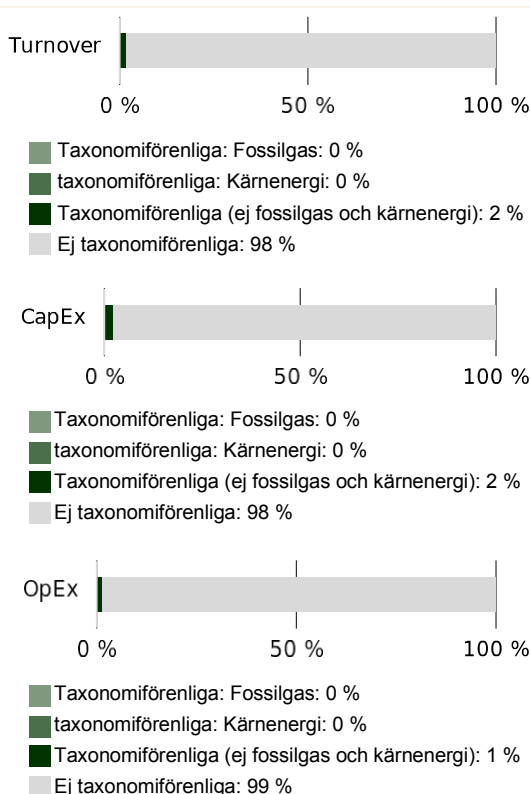
Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

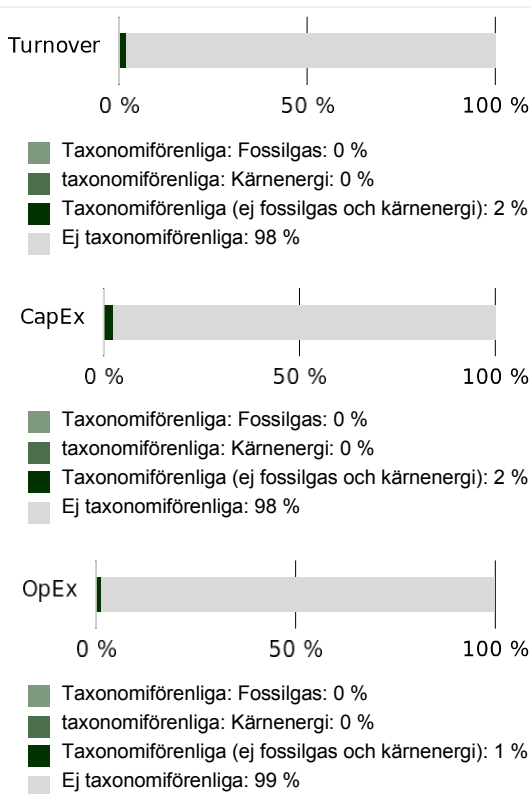
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx), som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investerings 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.

Investerings 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	0,02 %
Möjliggörande verksamheter	0,11 %
Totalt	0,13 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	1,73 %
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 68 %.



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 beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Nordea Institutionell Räntefond Lång Duration

Fondens utveckling

Fonden föll 4,1 procent sedan lanseringen den 30 oktober 2024. Fonden jämförs inte med något index.

I januari prissatte räntemarknaden sex-sju sänkningar från den amerikanska centralbanken Federal Reserve, FED, under 2024. I takt med att ekonomin visade fortsatt styrka, samtidigt som tjänsteinflationen låg kvar på en hög nivå, började räntor stiga igen och vid halvårsskiftet prissatte marknaden knappt två räntesänkningar. I Sverige hade utvecklingen samtidigt stadigt gått åt rätt håll för Riksbanken, som inledde sin räntesänkningscykel redan i maj. Svensk och europeisk tillväxt har varit svag under hela året och den europeiska centralbanken, ECB, följde efter Riksbanken och sänkte sin styrränta en första gång i juni. FED sänkte under hösten styrräntan vid tre tillfällen med sammanlagt 1 procentenhet. Med en normaliserad svensk inflation behöll Riksbanken förslaget och hade vid årets slut sänkt med totalt 1,5 procentenheter. Sammantaget föll korta statsobligationsräntor under året medan långa räntor steg. Ränteskillnaden mellan bostads- och statsobligationer föll för alla löptider. Inför det nya året närmade sig Riksbanken FED:s mer avvaktande inställning.

Utveckling och förändring av innehaven

Fonden lanserades i oktober 2024. Innehavens rating är samtliga AAA. Måldurationen är cirka 12 år och för att kunna uppnå och bibehålla den över tid används en större exponering i längre derivat så som 10-åriga statsterminer samt en 15-årig swap. Att fonden haft en signifikant allokering till säkerställda bostadsobligationer med medel- samt lång löptid har bidragit positivt till avkastningen. Långa räntor gick upp kraftigt i december vilket ledde till fondens negativa avkastning.

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, och Glass Lewis som externa rådgivare vid röstning.

Intressekonflikter

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

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 30/10 2024

ISIN-kod: SE0023112545

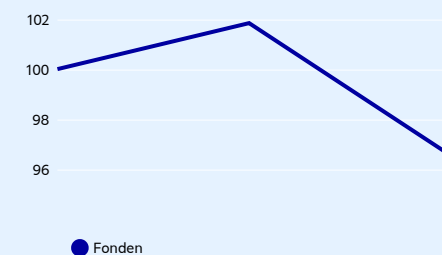
SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond med lång duration och fokus på obligationer med hög kreditvärdighet denominerade i SEK.

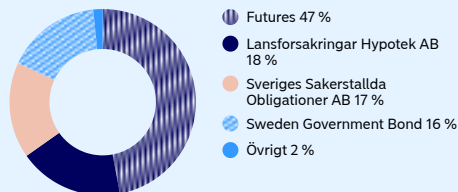
Riskenivå



Historisk utveckling, 100 kr

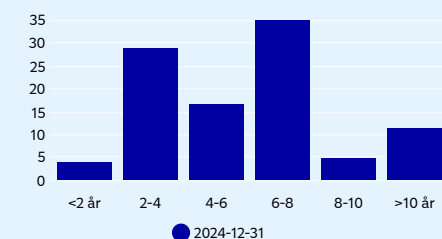


Fondförmögenhetens fördelning, %



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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	968	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr	95,93	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	10 088	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	-4,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	-
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	-
Ränterisk	10,3
Spreadexponering	3,1
Sharpekvot 2 år	-

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,30
Förvaltningskostnad, tkr	479,4
Avgifter ²⁾ , %	0,30

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.
²⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

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.

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 50 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 163 procent och i genomsnitt var den 152 procent. Hävstången har enligt bruttometoden som lägst varit 99 procent, som högst 160 procent och i genomsnitt var den 149 procent.

Innehav per den 31/12 2024

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				96,8
SEK-Obligationer				96,8
Danske Hypotek AB 3.5% 20-12-2028	140 000	102,59	143 769	14,9
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	170 000	102,50	176 066	18,2
Nordea Hypotek AB 3.5% 26-10-2029	154 000	102,50	158 801	16,4
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	140 000	97,35	137 213	14,2
Sveriges Sakerställda Obliga 0.75% 09-06-2032	190 000	84,48	161 317	16,7
Sweden Government Bond 1.75% 11-11-2033	48 000	95,07	45 746	4,7
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	100 000	111,03	113 656	11,7
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				0,0
Derivat				0,0
SWEDISH 10YR FUT 3/2025	520 000	87,52	0	0,0
Övriga ^{K7)}				-0,5
Derivat				-0,5
IRS SEK Pay 2.565% BofA Securities 2039-11-08	150 000		-4 429	-0,5
Summa Ränteportfölj			932 140	96,3
Summa finansiella instrument			932 140	96,3
Övriga tillgångar och skulder			35 526	3,7
Fondförmögenhet			967 666	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till tiondels procent.

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens värdering av räntebärande instrument grundas på externa priskällor och kurs efter klockan 16:00 på balansdagen 31/12 2024.

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 sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 31/12 2024. 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 ränteswappar och löptid

SEK Mottages fast ränta och betalas variabel > 10 år 150 000
ränta

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutfutures	-
Sålda valutfutures	-
Köpta räntefutures	455 107
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Inc
Danske Bank A/S

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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)

2024-12-31

Intäkter och värdeförändring	
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-19 875
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-4 380
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-11 790
Ränteintäkter	4 579
Valutakursvinster och -förluster netto	268
Summa intäkter och värdeförändring	-31 197
Kostnader	
Förvaltningskostnader	479
Räntekostnader	623
Övriga kostnader	35
Summa kostnader	1 137
ÅRETS RESULTAT	-32 334

Balansräkning (TKR)

2024-12-31

Tillgångar	
Överlåtbara värdepapper	936 568
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	566
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	937 135
Bankmedel och övriga likvida medel	38 755
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	48
Övriga tillgångar	3 908
Summa tillgångar	979 846
Skulder	
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	4 995
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	4 995
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	262
Övriga skulder	6 924
Summa skulder	12 180
Fondförmögenhet	967 666
Poster inom linjen	%*
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	13 041 1,4
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	8 805 0,9
Övriga ställda säkerheter	Inga —
Förändring av fondförmögenhet	
Andelsutgivning	1 000 000
Årets resultat enligt resultaträkning	-32 334
Fondförmögenhet vid årets slut	967 666

*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 Institutionell Räntefond Lång Duration

Identifieringskod för juridiska personer: 636700MBDE8OZI74J396

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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 37 % 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**

Årsberättelse 2024 • 89



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde 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.

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.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	36,74 %	96,64 %	96,64 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	96,64 %	96,64 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	96,64 %	96,64 %

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 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 orsakade någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt 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 utsläpp av växthusgaser 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning	
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	0 tCO2e	58,32 %	58,32 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	1 tCO2e	58,32 %	58,32 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	1.213 tCO2e	58,32 %	58,32 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	1 tCO2e	58,32 %	58,32 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	1.214 tCO2e	58,32 %	58,32 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	0 tCO2e/investerad miljon euro	58,32 %	58,32 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	23 tCO2e/investerad miljon euro	58,32 %	58,32 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0 tCO2e/miljon euro i intäkter	58,32 %	58,32 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	669 tCO2e/miljon euro i intäkter	58,32 %	58,32 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	58,32 %	58,32 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	48,42 % icke-förnybar energiförbrukning	58,32 %	32,55 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	58,32 %	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 av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av 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	58,32 %	43,54 %
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	58,32 %	0,00 %
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	0,00 ton/investerad miljon euro	58,32 %	47,33 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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 % inblandning i brott mot	58,32 %	58,32 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	58,32 %	58,32 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	23,09 % löneskillnad	58,32 %	32,55 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	40,80 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	58,32 %	58,32 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	58,32 %	58,32 %

INDIKATORER GALLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	219,73 tCO2e /miljon euro av BNP	38,32 %	38,32 %
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	38,32 %	38,32 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	38,32 %	38,32 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	38,32 %	38,32 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:
31 oktober 2024 –
31 december 2024

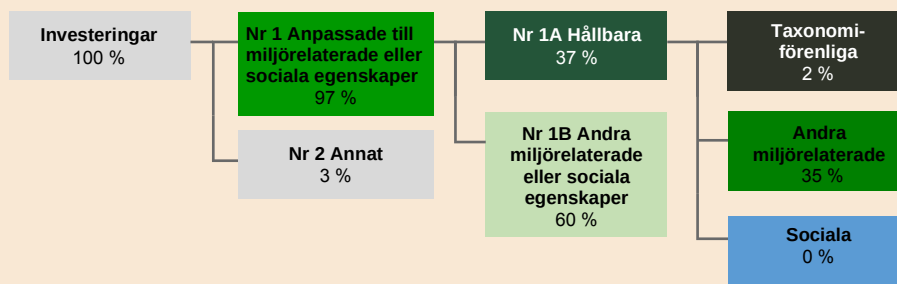
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Svensk statsobligation 3,5 % 30-03-2039	Statsobligationer	31,87 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 3,5 % 10-09-2031	Finans	14,77 %	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Likvida medel	Likvida medel	3,36 %
Derivat	Derivat	0,01 %
Finans	Bank	43,54 %
Finans	Olika finansiella tjänster	14,77 %
Statsobligationer	Statspapper	38,32 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

☒ Nej

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.

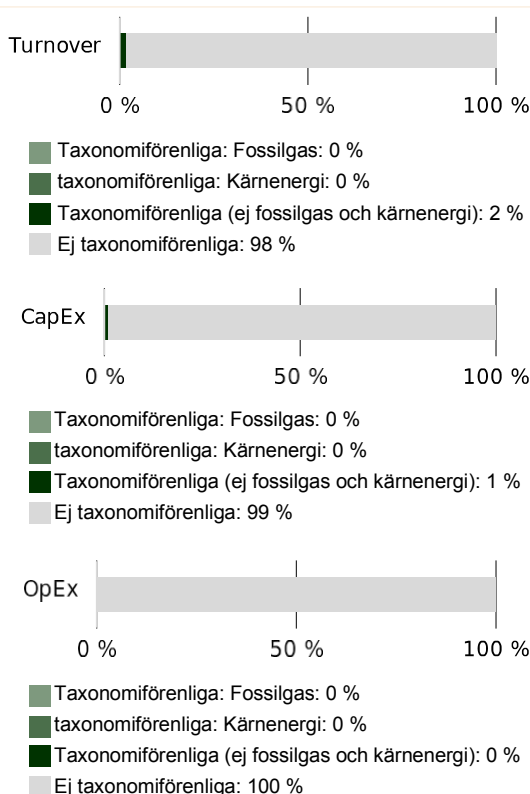
Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

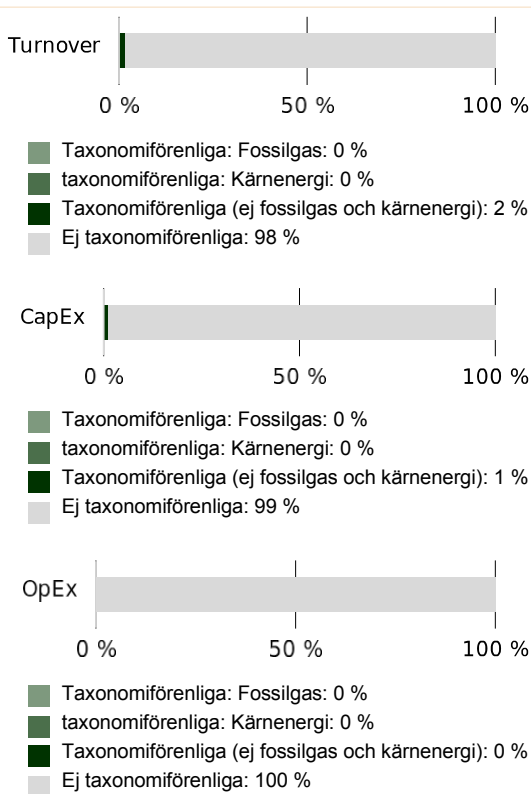
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investeringsens 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 %
Totalt	0,00 %



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 35 %.



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 beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden
är index för att mäta
om den finansiella
produkten uppnår
de miljörelaterade
eller sociala
egenskaper som
den främjar.

Nordea Obligationsfond

Fondens utveckling

Fonden steg 1,2 procent under året. Jämförelseindex steg 1,0 procent. Förvaltningsavgiften sänktes den 1 mars med 0,02 procentenheter till 0,63 procent.

I januari prissatte räntemarknaden sex-sju sänkningar från den amerikanska centralbanken Federal Reserve, FED, under 2024. I takt med att ekonomin visade fortsatt styrka, samtidigt som tjänsteinflationen låg kvar på en hög nivå, började räntor stiga igen och vid halvårsskiftet prissatte marknaden knappt två räntesänkningar. I Sverige hade utvecklingen samtidigt stadigt gått åt rätt håll för Riksbanken, som inledde sin räntesänkningscykel redan i maj. Svensk och europeisk tillväxt har varit svag under hela året och den europeiska centralbanken, ECB, följde efter Riksbanken och sänkte sin styrränta en första gång i juni. FED sänkte under hösten styrräntan vid tre tillfällen med sammanlagt 1 procentenhet. Med en normaliserad svensk inflation behöll Riksbanken förslaget och hade vid årets slut sänkt med totalt 1,5 procentenheter. Sammantaget föll korta statsobligationsräntor under året medan långa räntor steg. Ränteskillnaden mellan bostads- och statsobligationer föll för alla löptider. Inför det nya året närmade sig Riksbanken FED:s mer avvaktande inställning.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 0,5 procent vid utgången av året. Fondens avkastning har under året avvikit positivt från sitt jämförelseindex. Den starkare avkastningen beror främst på en signifikant allokering till bostads- och företagsobligationer, liksom att fonden under delar av året hade en högre ränterisk jämfört med sitt jämförelseindex.

Fonden gynnades främst av kortsiktiga förändringar i ränterisk jämfört med sitt statsobligationsindex tack vare användande av derivat. Även en aktiv positionering på hela räntekurvan har bidragit, och då främst för en brantare avkastningskurva. Jämfört med index hade vi ett större innehav i kreditobligationer samt säkerställda bostadsobligationer och de stod för ett signifikant bidrag till avkastningen. Räntemarginalen mellan bostadsobligationer och statsobligationer krympte, vilket ledde till att värdet på dessa innehav ökade jämfört med statsobligationsindex. Även en positionering i tyska statsterminer har bidragit positivt.

Det största negativa bidraget var att vi under perioder av året hade en inkorrekt syn på avkastningskurvans förändring.

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, och Glass Lewis som externa 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 2024

SFDR-klassificering: Artikel 8

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

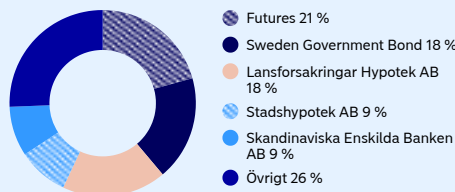
Risknivå



Historisk utveckling, 100 kr

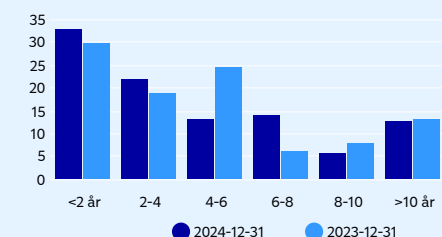


Fondförmögenhetens fördelning, %



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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	4 488	4 888	4 563	5 331	5 104	6 163	5 129	4 899	4 983	4 375
Andelsvärde, icke-utd, kr	123,89	122,40	115,94	132,65	135,20	132,66	129,23	127,33	127,12	122,38
Utestående andelar, icke-utd, tusental	36 047	39 753	39 174	40 009	37 558	46 229	39 465	38 153	38 887	35 408
Andelsvärde, utd, kr	95,47	95,29	91,16	105,42	108,57	108,73	107,49	108,09	111,20	110,28
Utestående andelar, utd, tusental	228	233	226	223	243	275	267	381	358	384
Utdelning, kr	0,95	0,91	1,05	1,10	2,20	1,60	2,20	3,30	3,30	4,00
Totalavkastning, icke-utd ¹⁾ , %	1,2	5,6	-12,6	-1,9	1,9	2,7	1,5	0,2	3,9	-0,8
Totalavkastning, utd ¹⁾ , %	1,2	5,6	-12,6	-1,9	1,9	2,7	1,5	0,2	3,9	-0,8
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	1,0	4,2	-11,8	-1,2	1,0	2,4	1,7	0,1	4,1	-0,2
Aktiv risk 2 år, %	0,5	1,2	1,1	1,0	0,9	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2

Avkastning och risk

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

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,63
Förvaltningskostnad, tkr	30 558,9
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	64,00
- månadssparande 100 kr/månad	4,23
Avgifter ³⁾ , %	0,63

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	18,6
Omsättningshastighet, ggr	0,3

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

1994-12-31 OMRX T-Bond 100 %

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den icke-utdelande andelsklassen.

Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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.

Innehav per den 31/12 2024

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				69,6
SEK-Obligationer				68,2
Danske Hypotek AB 3.5% 20-12-2028	140 000	102,59	143 769	3,2
Kommuninvest I Sverige AB 0.75% 12-05-2028	190 000	94,00	179 495	4,0
Lansforsakringar Bank A 1.245% MULTI 25-02-2031	90 000	97,40	88 608	2,0
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	166 000	98,31	163 907	3,7
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	236 000	100,35	238 801	5,3
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	214 000	102,50	221 636	4,9
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	180 000	103,59	188 144	4,2
Nordea Hypotek AB 3.375% 25-11-2027	50 000	101,88	51 104	1,1
Nordea Hypotek AB 3.5% 26-10-2029	120 000	102,50	123 741	2,8
Skandinaviska Enskilda 5.625% MULTI 03-11-2033	77 000	106,20	82 461	1,8
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	210 000	96,20	202 057	4,5
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	100 000	101,68	103 021	2,3
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	402 000	97,35	393 997	8,8
Sweden Government Bond 0.125% 12-05-2031	79 000	87,57	69 241	1,5
Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	193 000	66,04	127 544	2,8
Sweden Government Bond 0.75% 12-11-2029	34 000	93,51	31 827	0,7
Sweden Government Bond 1.75% 11-11-2033	122 000	95,07	116 272	2,6
Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	22 000	99,74	22 230	0,5
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	394 500	111,03	448 373	10,0
Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	60 000	102,97	62 207	1,4
SEK-Obligationer Realä				1,4
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	50 000	96,36	64 469	1,4
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				28,8
SEK-Obligationer				16,6
Landshypotek Bank AB 0.615% 18-11-2025	74 000	98,36	72 839	1,6
Lansforsakringar Bank AB 0.565% 25-09-2025	100 000	98,52	98 665	2,2
Sandvik AB 1.238% 18-02-2025	124 000	99,79	125 074	2,8
Scania CV AB 0.75% 20-01-2025	100 000	99,88	100 588	2,2
Scania CV AB 1.003% 24-01-2025	110 000	99,89	110 910	2,5
Sparbanken Skane AB 0.58% 21-01-2026	140 000	99,85	140 560	3,1
Volvo Treasury AB 4.423% 18-06-2025	94 000	100,72	96 893	2,2
SEK-Räntejusteringslån				12,2
Danske Bank A/S FRN 23-08-2034	60 000	100,82	60 751	1,4
Hexagon AB FRN 24-05-2027	104 000	100,37	104 745	2,3
Landshypotek Bank AB FRN 03-03-2031	36 000	100,42	36 251	0,8
Lansforsakringar Bank AB FRN 15-02-2027	100 000	100,87	101 324	2,3
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	130 000	99,79	130 297	2,9
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	114 000	100,05	114 488	2,6
Derivat				0,0
SWEDISH 10YR FUT 3/2025	1 428 000	87,52	0	0,0
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	-340 000	94,54	0	0,0
Övriga ^{K7)}				-0,0
Derivat				-0,0
Valutatermin Barclays (IE) EUR/SEK	157		-14	-0,0
Valutatermin Citibank (IE) EUR/SEK	-40		2	0,0
Valutatermin HSBC (FR) EUR/SEK	10		-1	-0,0
Valutatermin JP Morgan (SE) EUR/SEK	-128		10	0,0
Valutatermin JP Morgan (SE) USD/SEK	-3		-0	-0,0
Summa finansiella instrument			4 416 286	98,4
Övriga tillgångar och skulder			71 234	1,6
Fondförmögenhet			4 487 519	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till tiondels procent.

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens värdering av räntebärande instrument grundas på externa priskällor och kurs efter klockan 16:00 på balansdagen 31/12 2024.

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 sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Landshypotek Bank AB	2,4
Lansforsakringar Bank AB	6,4
Lansforsakringar Hypotek AB	18,1
Nordea Hypotek AB	3,9
Scania CV AB	4,7
Skandinaviska Enskilda Banken AB	8,6
Volvo Treasury AB	6,1

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 31/12 2024. 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

SEK	27
USD	-30

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	1 249 793
Sålda räntefutures	-321 434

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
Citibank Europe PLC
Danske Bank A/S
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan 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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)

2024-12-31 2023-12-31

Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	12 199	154 714
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	3 141	-5 073
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-39 888	33 206
Ränteintäkter	117 089	96 445
Valutakursvinster och -förluster netto	19	5
Övriga intäkter	0	91
Summa intäkter och värdeförändring	92 559	279 387
Kostnader		
Förvaltningskostnader	30 559	30 520
Räntekostnader	666	198
Övriga kostnader	362	489
Summa kostnader	31 587	31 208
ÅRETS RESULTAT	60 972	248 179

Balansräkning (TKR)

2024-12-31 2023-12-31

Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	4 416 289	4 827 721
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	14	20
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 416 303	4 827 741
Bankmedel och övriga likvida medel	76 790	65 589
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	120	101
Övriga tillgångar	9 238	5 913
Summa tillgångar	4 502 451	4 899 344
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	17	19
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	17	19
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 538	2 640
Övriga skulder	12 376	8 763
Summa skulder	14 931	11 422
Fondförmögenhet	4 487 519	4 887 922
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	21 511 0,5	19 488 0,4
Övriga ställda säkerheter	Inga —	Inga —
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	4 887 922	4 562 559
Andelsutgivning	409 932	407 413
Andelsinlösen	-871 092	-330 018
Årets resultat enligt resultaträkning	60 972	248 179
Lämnad utdelning	-215	-210
Fondförmögenhet vid årets slut	4 487 519	4 887 922

*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 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 främjades kunde 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.

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.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	45,27 %	98,54 %	98,54 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,54 %	98,54 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	98,54 %	98,54 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	45,27 %	98,54 %	98,54 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	98,54 %	98,54 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	98,54 %	98,54 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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?**

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.

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

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 utsläpp av växthusgaser 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 beaktades för denna produkt 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	318 tCO2e	78,03 %	75,14 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	192 tCO2e	78,03 %	75,14 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	98.273 tCO2e	78,03 %	75,14 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	510 tCO2e	78,03 %	75,14 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	98.784 tCO2e	78,03 %	75,14 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	2 tCO2e/investerad miljon euro	78,03 %	75,14 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	304 tCO2e/investerad miljon euro	78,03 %	75,14 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	3 tCO2e/miljon euro i intäkter	78,03 %	75,14 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	1.018 tCO2e/miljon euro i intäkter	78,03 %	75,14 %
	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	78,03 %	69,98 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	64,57 % icke-förnybar energiförbrukning	78,03 %	50,03 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	78,03 %	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 av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,06 GWh/miljon euro av intäkter	2,86 %	2,86 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av 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	78,03 %	53,33 %
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	78,03 %	2,57 %
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	0,18 ton/investerad miljon euro	78,03 %	69,84 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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 % inblandning i brott mot	78,03 %	73,14 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	78,03 %	70,74 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	19,02 % löneskillnad	78,03 %	25,25 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	34,63 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	78,03 %	71,63 %
	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	78,03 %	73,14 %

INDIKATORER GALLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	219,73 tCO2e/miljoner euro av BNP	20,52 %	20,52 %
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	20,52 %	20,52 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	20,52 %	20,52 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	20,52 %	20,52 %

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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

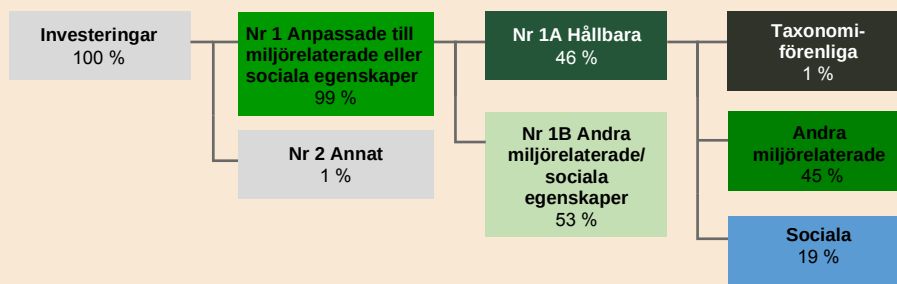
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Svensk statsobligation 3,5 % 30-03-2039	Statsobligationer	10,90 %	Sverige
Stadshypotek AB 2 % 01-09-2028	Finans	8,20 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 3 % 19-09-2029	Finans	5,02 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 3,75 % 30-09-2030	Finans	4,71 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 0,5 % 16-12-2026	Finans	4,40 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,5 % 16-09-2026	Finans	3,30 %	Sverige
Kommuninvest I Sverige 0,75 % 12-05-2028	Statsobligationer	3,03 %	Sverige
Sparbanken Skåne AB 0,58 % 21-01-2026	Finans	2,88 %	Sverige
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	Finans	2,71 %	Finland
Svensk statsobligation 0,5 % 24-11-2045	Statsobligationer	2,61 %	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

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

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Likvida medel	Likvida medel	1,46 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	10,07 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	1,73 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Finans	Bank	40,97 %
Finans	Olika finansiella tjänster	17,41 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	3,03 %
Statsobligationer	Statspapper	20,52 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	2,57 %
Industri	Maskiner – blandat	2,25 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

☒ Nej

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.

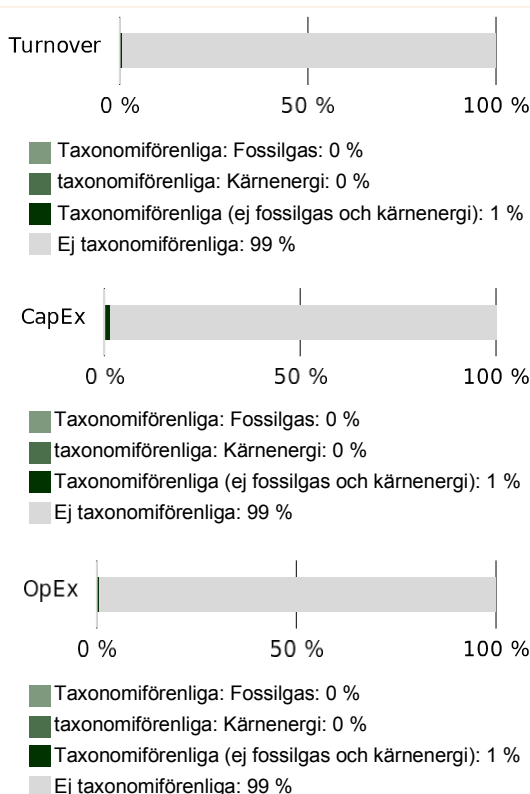
Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

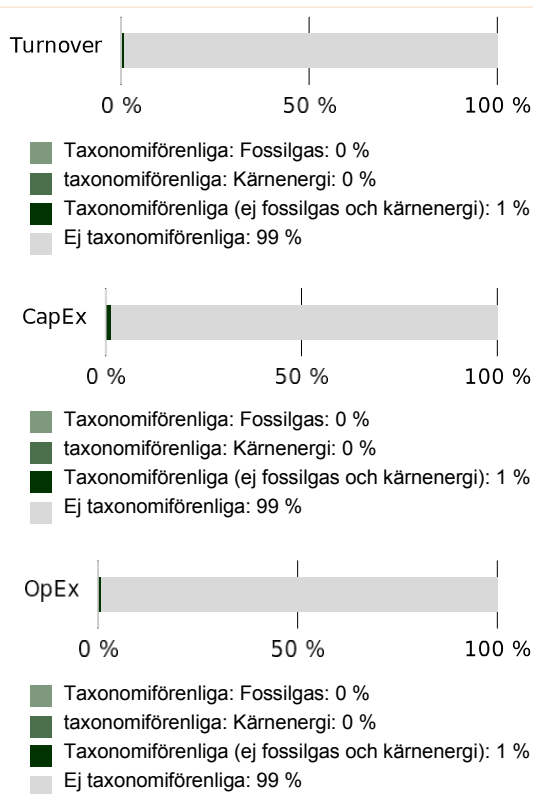
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx), som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investerings 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	0,01 %
Möjliggörande verksamheter	0,03 %
Totalt	0,04 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	0,84 %
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 45 %.



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 beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Nordea Private Banking Ränteportfölj

Fondens utveckling

Fonden steg 3,2 procent under året. Jämförelseindex steg 2,3 procent.

Under inledningen av året prissatte räntemarknaden att den amerikanska centralbanken Federal Reserve, FED, skulle sänka styrräntan med totalt omkring 1,5 procentenheter under 2024. I takt med att ekonomin fortsatte visa styrka, samtidigt som tjänsteinflationen förblev hög, började räntor stiga och vid halvårsskiftet prissatte marknaden endast knappt 0,5 procentenheter lägre styrränta. I Sverige hade utvecklingen under samma period gått stadigt åt rätt håll för Riksbanken, som inledde sin räntesänkingscykel redan i maj. Europeisk tillväxt har likt svensk tillväxt varit svag under hela året och den europeiska centralbanken, ECB, följde Riksbanken med en första räntesänkning i juni. FED sänkte under hösten styrräntan vid tre tillfällen med sammanlagt 1 procentenhet. ECB sänkte räntan vid fyra tillfällen med totalt 1 procentenhet. En normaliserad svensk inflation möjliggjorde för Riksbanken att bibehålla förslaget och vid årets slut hade räntan sänkts med totalt 1,5 procentenheter. Sammantaget föll korta statsobligationsräntor under året medan långa räntor steg. Ränteskillnaden mellan bostads- och statsobligationer minskade för alla löptider. Inför det nya året närmade sig Riksbanken FED:s mer avvaktande inställning.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 0,5 procent vid utgången av året. Att fondens avkastning har avvikit från jämförelseindex beror främst på allokeringen till bostads- och kreditobligationer.

Den faktiska räntenivån har bidragit mest till fondens positiva avkastning. Lägre räntenivåer för korta obligationer, såväl för statsobligationer som kommun-, bostads- och kreditobligationer, har också bidragit till avkastningen under året. Även positionering på avkastningskurvan har gett viss positiv avkastning. Högre räntenivåer för stats- och bostadsobligationer med längre löptid gav ett negativt bidrag till fondens avkastning.

Positionering för en brantare avkastningskurva och ett mindre dyrt mittsegment i förhållande till korta och långa obligationer har bidragit till fondens goda avkastning jämfört med index. Fonden har jämfört med index haft en större andel innehav i bostads- och kreditobligationer liksom en lägre andel innehav i framförallt längre statsobligationer. Den större andelen innehav i bostadsobligationer stod för ett signifikant bidrag till den goda avkastningen jämfört med index. En under året växlande exponering mot förändrade räntenivåer gav också ett bidrag till avkastningen i förhållande till jämförelseindex.

Det största negativa bidraget till fondens aktiva avkastning är hänförligt till att räntekurvan, under en stor del av året, hade en negativ lutning för löptider upp till fem år.

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, och Glass Lewis som externa 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

SE0020844827

ISIN-kod utd: B SE0003087436 • D SE0020844835

Utdelning: 4/4 2024

SFDR-klassificering: Artikel 8

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

Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

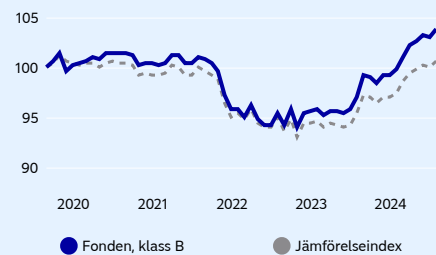
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

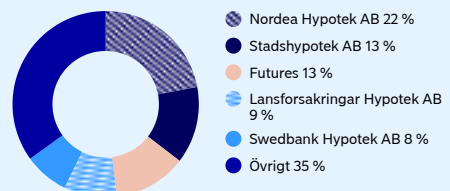
Högre risk

Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr

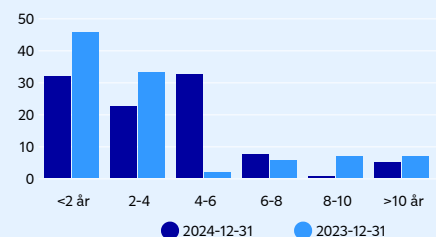


Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Löptidsstruktur, %



Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värden 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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	8 119	6 032	5 009	6 217	4 974	4 798	3 693	2 761	5 710	4 845
A, B										
Andelsvärde utd, kr	96,19	95,23	91,35	98,62	100,20	100,33	99,43	100,00	101,83	101,86
Utestående andelar utd, tusental	2 761	3 278	3 541	3 546	3 788	4 367	3 874	6 216	55 828	47 308
Utdelning, kr	1,99	0,91	0,99	1,00	1,50	1,00	1,50	2,50	2,50	3,70
Andelsvärde icke-utd, kr	123,10	119,31	113,32	121,08	121,78	120,10	117,84	116,74	115,98	113,20
Utestående andelar icke-utd, tusental	52 575	46 665	41 349	48 462	37 732	36 304	28 071	18 322	212	232
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	3,2	5,3	-6,4	-0,6	1,4	1,9	0,9	0,7	2,5	-0,4
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	3,2	5,3	-6,4	-0,6	1,4	1,9	0,9	0,7	2,5	-0,4
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	2,3	3,8	-6,0	-0,7	0,4	0,9	0,5	-0,3	1,7	-0,2
Aktiv risk 2 år, %	0,5	0,8	0,6	1,0	1,0	0,2	0,2	0,2	0,4	0,4
C, D										
Andelsvärde utd, kr	107,52	104,21	-	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar utd, tusental	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde icke-utd, kr	107,52	104,22	-	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar icke-utd, tusental	12 848	1 460	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	3,2	4,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	3,2	4,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	2,3	3,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	0,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	3,1
A, B	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	4,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	0,5
Totalrisk 2 år, %	3,2
Sharpekvot 2 år	0,2

C, D

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

Kostnader

A, B	
Förvaltningsavgift, %	0,20
Förvaltningskostnad, tkr	11 963,5
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	20,41
- månadssparande 100 kr/månad	1,34
Avgifter ³⁾ , %	0,20
C, D	
Förvaltningsavgift, %	0,20
Förvaltningskostnad, tkr	1 432,9
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	20,41
- månadssparande 100 kr/månad	1,34
Avgifter ³⁾ , %	0,20

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	4,6
Omsättningshastighet, ggr	0,5

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2010-01-11 OMRX T-Bill 50 %, OMRX T-Bond 50 %

2022-06-30 OMRX T-Bond 1-30 50 %, OMRX T-Bill 50 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den utdelande andelsklassen.

Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltat 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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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.

Innehav per den 31/12 2024

Råteportföjl

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbare värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				56,9
SEK-Obligationer				55,2
City of Helsingborg Sweden 0.87% 04-02-2026	150 000	98,30	148 624	1,8
Kommuninvest I Sverige AB 0.25% 26-11-2027	100 000	93,61	93 633	1,2
L E Lundbergforetagen AB 4.333% 18-10-2027	82 000	103,64	85 699	1,1
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	716 000	103,59	748 395	9,2
Nordea Hypotek AB 3.5% 20-09-2028	358 000	102,48	370 373	4,6
Nordea Hypotek AB 3.5% 26-10-2029	928 000	102,50	956 928	11,8
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	764 000	96,76	745 573	9,2
Swedbank Hypotek AB 3% 28-03-2029	612 000	100,58	629 415	7,8
Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	102 000	66,04	67 407	0,8
Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	210 000	99,74	212 193	2,6
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	294 000	111,03	334 149	4,1
Sweden Government Internatio 0.125% 09-09-2030	100 000	89,23	89 265	1,1
SEK-Obligationer Reala				1,7
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	110 000	96,36	141 832	1,7
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				38,8
SEK-Obligationer				14,3
Essity AB 0.5% 17-01-2025	69 000	99,91	69 263	0,9
Nordea Hypotek AB 1% 17-09-2025	466 000	98,94	462 398	5,7
Stadshypotek AB 1% 03-09-2025	342 000	99,01	339 739	4,2
Stora Enso Oyj 2.375% 29-04-2025	51 000	99,75	51 685	0,6
Svensk Exportkredit AB 0.25% 26-06-2025	100 000	98,92	99 043	1,2
Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 19-01-2026	130 000	100,96	136 325	1,7
SEK-Råtejusteringslåån				24,6
Boliden AB FRN 01-03-2028	40 000	104,37	41 911	0,5
City of Ostersund Sweden FRN 21-05-2027	82 000	100,46	82 650	1,0
City of Vasteras/Sweden FRN 01-02-2028	80 000	101,61	81 770	1,0
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	54 000	100,52	54 526	0,7
Getinge AB FRN 19-05-2025	100 000	100,30	100 752	1,2
Holmen AB FRN 17-11-2026	86 000	100,23	86 535	1,1
Investment AB Latour FRN 14-06-2029	76 000	100,17	76 235	0,9
Investment AB Latour FRN 27-03-2025	80 000	100,14	80 139	1,0
Landshypotek Bank AB FRN 03-03-2031	60 000	100,42	60 418	0,7
Lansforsakringar Bank AB FRN 01-03-2033	52 000	100,80	52 602	0,6
Lansforsakringar Bank AB FRN 15-02-2027	110 000	100,87	111 457	1,4
Lansforsakringar Bank AB FRN 25-02-2031	108 000	99,75	108 123	1,3
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	90 000	99,79	90 205	1,1
SBAB Bank AB FRN 18-01-2028	70 000	100,91	71 234	0,9
Scania CV AB FRN 20-01-2025	64 000	100,04	64 497	0,8
Skanska Financial Services A FRN 24-11-2026	110 000	100,51	110 982	1,4
Sparbanken Skane AB FRN 27-03-2029	90 000	100,97	90 907	1,1
Stora Enso Oyj FRN 08-02-2027	82 000	100,90	83 229	1,0
Stora Enso Oyj FRN 29-04-2025	146 000	100,60	148 180	1,8
Sveaskog AB FRN 03-03-2026	150 000	100,13	150 537	1,9
Svenska Cellulosa AB SCA FRN 23-09-2025	80 000	100,29	80 295	1,0
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	100 000	100,05	100 428	1,2
Volvo Treasury AB FRN 18-06-2025	66 000	100,29	66 273	0,8
Derivat				-0,0
SW 2YR STDS FUT 3/2025	700 000	96,93	-224	-0,0
SWEDISH 10YR FUT 3/2025	400 000	87,52	0	0,0
Övriga ^{K7)}				3,8
SEK-Certifikat				1,8
Hexagon CP 26-02-2025	66 000	99,55	65 700	0,8
Trophí Fastighets CP 03-03-2025	80 000	99,51	79 605	1,0
SEK-Råtejusteringslåån				2,0
Krafttringen Energi AB FRN 06-11-2026	120 000	100,24	120 964	1,5
Sydvatten AB FRN 08-05-2028	40 000	100,34	40 331	0,5

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Summa finansiella instrument			8 082 200	99,5
Övriga tillgångar och skulder			36 956	0,5
Fondförmögenhet			8 119 156	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till tiondels procent.

^{K1)} Överlåtbare värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens värdering av råtebårande instrument grundas på externa priskällor och kurs efter klockan 16:00 på balansdagen 31/12 2024.

Fondens andelsvärde beråknas genom en värdering av fondens innehav till sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Investment AB Latour	1,9
Lansforsakringar Bank AB	3,4
Nordea Hypotek AB	22,0
Stadshypotek AB	13,4
Stora Enso Oyj	3,5
Volvo Treasury AB	2,1

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 31/12 2024. Marknadsvårderna 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   terk  pst  ransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutfutures	-
Sålda valutfutures	-
Köpta räntefutures	1 028 592
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Nordea Bank Abp
Swedbank AB

Redovisningsprinciper

Fondens   rsber  ttelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s r  ktlinjer samt r  ktlinjer från Fondbolagens Förening. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavsl  stor utifrån fondens handelskurser, rishtalen   r beräknade utifrån slutkursjusterade andelsv  rderna.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast l  n uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 SEK*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående

nde till totalt 1 817 514,56 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)

2024-12-31

2023-12-31

Intäkter och värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	28 867	138 577
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-20 456	22 067
Ränteintäkter	202 384	148 983
Övriga intäkter	0	37
Summa intäkter och värdeförändring	210 795	309 664
Kostnader		
Förvaltningskostnader	13 396	11 206
Övriga kostnader	196	209
Summa kostnader	13 592	11 415
ÅRETS RESULTAT	197 203	298 249

Balansräkning (TKR)

2024-12-31

2023-12-31

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	7 937 119	6 001 086
Penningmarknadsinstrument	145 305	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	8 082 424	6 001 086
Bankmedel och övriga likvida medel	23 634	29 493
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	42	74
Övriga tillgångar	72 751	6 309
Summa tillgångar	8 178 850	6 036 961

Skulder

Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	224	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	224	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 384	1 024
Övriga skulder	58 086	3 760
Summa skulder	59 694	4 784

Fondförmögenhet

8 119 156

6 032 178

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	11 291	0,1	13 064	0,2
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

Förändring av fondförmögenhet

Fondförmögenhet vid årets början	6 032 178	5 009 208
Andelsutgivning	3 828 046	1 946 193
Andelsinlösen	-1 932 079	-1 218 461
Årets resultat enligt resultaträkning	197 203	298 249
Lämnad utdelning	-6 191	-3 011
Fondförmögenhet vid årets slut	8 119 156	6 032 178

*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 Räntheportfölj

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 60 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde 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. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

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.

Inget referensvärde valdes 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?**

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	59,17 %	99,20 %	99,10 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	99,32 %	99,32 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	99,32 %	99,32 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	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?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	59,17 %	99,20 %	99,10 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, med ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	99,32 %	99,32 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	99,32 %	99,32 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	99,32 %	99,32 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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).

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.

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 orsakade någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

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 utsläpp av växthusgaser 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 beaktades för denna produkt 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	6.512 tCO2e	86,82 %	74,93 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	1.920 tCO2e	86,82 %	74,93 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	176.259 tCO2e	86,82 %	74,93 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	8.432 tCO2e	86,82 %	74,93 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	184.690 tCO2e	86,82 %	74,93 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	17 tCO2e/investerad miljon euro	86,82 %	74,93 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	359 tCO2e/investerad miljon euro	86,82 %	74,93 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	23 tCO2e/miljon euro i intäkter	86,82 %	74,97 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	928 tCO2e/miljon euro i intäkter	86,82 %	74,97 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,11 % investeringar i fossila bränslen	86,82 %	69,14 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	48,78 % icke-förnybar energiförbrukning	86,82 %	55,13 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	86,82 %	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)	0,39 GWh/miljon euro av intäkter	2,24 %	1,04 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	1,72 GWh/miljon euro av intäkter	8,66 %	8,66 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	1,25 %	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	0,15 % med negativ inverkan	86,82 %	57,65 %
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	86,82 %	11,64 %
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	20,10 ton/investerad miljon euro	86,82 %	66,64 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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 % inblandning i brott mot	86,82 %	74,25 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	86,82 %	69,33 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	18,15 % löneskillnad	86,82 %	35,44 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	37,93 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	86,82 %	66,50 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	86,82 %	74,25 %

INDIKATORER GALLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling			Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	219,73 tCO2e/miljoner euro av BNP	12,50 %	12,50 %	
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	12,50 %	12,50 %	
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	12,50 %	12,50 %	
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	12,50 %	12,50 %	

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 2024 – 31 december 2024

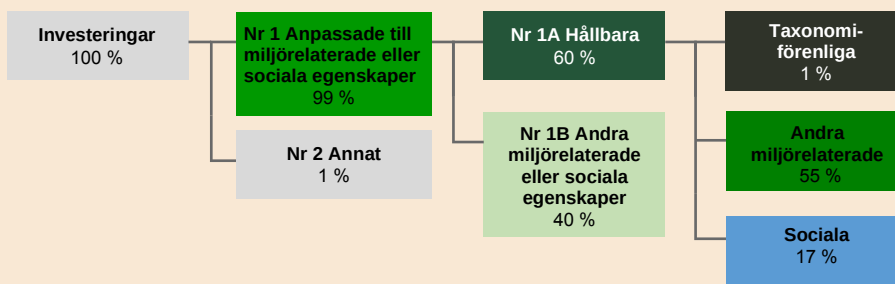
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Stadshypotek AB 1 % 01-03-2027	Finans	10,51 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 3,75 % 30-09-2030	Finans	8,65 %	Sverige
Nordea Hypotek AB 3,5 % 26-10-2029	Finans	7,78 %	Sverige
Svensk statsobligation 3,5 % 30-03-2039	Statsobligationer	4,94 %	Sverige
Svensk statsobligation 2,25 % 01-06-2032	Statsobligationer	3,18 %	Sverige
Stadshypotek AB 1 % 03-09-2025	Finans	3,07 %	Sverige
Sveaskog AB FRN 03-03-2026	Råvaror	2,24 %	Sverige
Stora Enso Oyj FRN 29-04-2025	Industri	2,22 %	Finland
City of Helsingborg Sweden 0,87 % 04-02-2026	Statsobligationer	2,17 %	Sverige
Essity AB 0,5 % 17-01-2025	Konsument dagligvaror	2,14 %	Sverige
City of Ostersund Sweden FRN 21-05-2027	Statsobligationer	2,11 %	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

● *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Skogsprodukter & papper	4,34 %
Råvaror	Gruvdrift	0,51 %
Likvida medel	Likvida medel	0,52 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	5,44 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	2,14 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,77 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	1,51 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Finans	Bank	34,34 %
Finans	Olika finansiella tjänster	11,38 %
Finans	Investeringsbolag	2,75 %
Finans	Fastigheter	1,46 %
Statsobligationer	Kommuner	5,88 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	1,97 %
Statsobligationer	Statspapper	13,97 %
Industri	Byggnadsmaterial	2,80 %
Industri	Konstruktion & byggnation	1,65 %
Industri	Maskiner – blandat	0,14 %
Industri	Förpackning och containrar	4,47 %
El, vatten och gas	Elektricitet	2,97 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

☒ Nej

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.

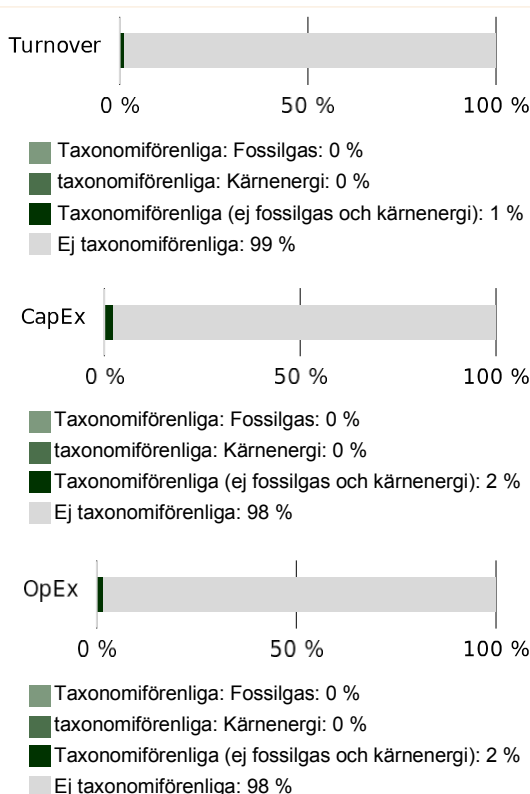
Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

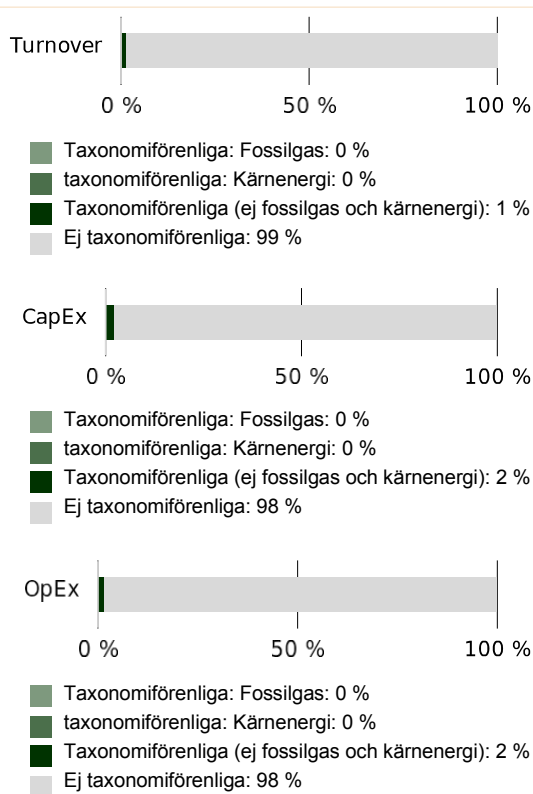
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx), som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investerings 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	0,21 %
Totalt	0,21 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	1,37 %
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 55 %.



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 beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden
är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Nordea Avtalspensionsfond Midi

Fondens utveckling

Fonden steg 17,1 procent under året. Jämförelseindex steg 17,8 procent.

Fortsatt styrka och god vinstutveckling i USA bidrog till positivt börsklimat under året. För breda globala börsindex var avkastningen mycket hög tack vare en kraftig uppgång i USA och de stora tillväxtbolagen med koppling till artificiell intelligens (AI). Under året sänkte centralbankerna, inklusive Riksbanken, sina styr-räntor rejält vilket bidrog till positiv avkastning för många företags- och bostadsobligationer i kombination med gynnsam utveckling för kreditrisk. Mot slutet av året utlovade USA:s blivande president Donald Trump skattesänkningar och ökade tullar, vilket bidrog till att dämpa förväntningarna på räntesänkningar och obligationsräntorna steg.

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 tillgångsallokering. Vi valde att ha en något högre andel aktier än jämförelseindex under andra halvåret.

Alla tillgångsslag bidrog positivt till fondens avkastning i absoluta tal. Aktieportföljen stod för merparten av värdeökningen, framförallt den globala delen med stor andel investerad i USA, men även den svenska kronans försvagning mot den amerikanska dollarn. Både de svenska och de globala ränteportföljerna gav en positiv avkastning. Jämfört med index gav de svenska räntorna en något bättre avkastning främst tack vare en betydande andel bostads- och företagsobligationer.

Fondens tillgångsallokering har gynnat utvecklingen under året. Vi startade året med en neutral syn på aktiemarknaden och en större exponering mot kreditrisk jämfört med index. Under våren och sommaren kom flera tecken på att den amerikanska ekonomin var mer motståndskraftig än väntat och vi ökade därför andelen aktier i portföljen. Såväl den större andelen aktier som den större andelen i företagsobligationer har gynnat avkastningen under året. Samtidigt har vi periodvis haft en stor andel statsobligationer med långa löptider vilket dämpade avkastningen.

Under året minskade vi vår exponering mot de amerikanska sjukvårds- och sjukförsäkringsföretagen mot bakgrund av försämrade utsikter. Vi minskade därför våra innehav i Elevance Health och United Health Group. Istället ökade vi vår andel amerikanska mjukvaruföretag och köpte aktier i Salesforce Inc som arbetar med molnbaserade mjukvarutjänster för företag.

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, och Glass Lewis som externa 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 icke-utd: SE0000543126

SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltat fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt.

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

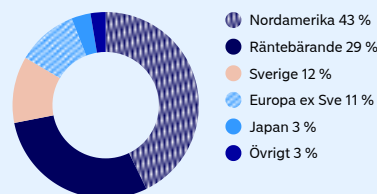
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	1 900	1 704	1 510	1 737	1 428	1 503	1 283	1 377	1 386	1 350
Andelsvärde, kr	380,60	324,88	283,84	311,87	244,96	243,10	194,46	197,59	185,21	166,57
Utestående andelar, tusental	4 992	5 244	5 321	5 571	5 831	6 185	6 598	6 971	7 481	8 107
Totalavkastning ¹⁾ , %	17,1	14,5	-9,0	26,6	1,3	25,0	-1,6	6,7	11,2	5,4
Jämförelseindex (inkl utdelning), %	17,8	14,2	-8,5	22,7	3,7	24,5	0,3	6,4	12,1	5,9
Aktiv risk 2 år, %	1,1	1,1	1,6	1,8	1,4	1,2	1,1	1,4	1,7	1,7

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	15,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	9,4
Totalrisk 2 år, %	7,4
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	7,8
Sharpekvot 2 år	1,6

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,00
Förvaltningskostnad, tkr	18 460,6
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	111,26
- månadssparande 100 kr/månad	6,96
Avgifter ³⁾ , %	1,01
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader ⁴⁾ , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	154,5

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	6,4
- varav aktier	0,6
- varav räntor	14,6
Omsättningshastighet, ggr	0,3

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.
²⁾ Jämförelseindex består av:

2002-12-31 MSCI World ex Swe net 53.336 %, OMRX T-Bond 22.3311 %, SIX Return 13.334 %, JP Morgan Global Government Bond 10.9989 %
2022-06-30 MSCI World ex Swe net 53.336 %, OMRX T-Bond 1-30 22.3311 %, SIX Return 13.334 %, JP Morgan Global Government Bond 10.9989 %
2022-08-03 MSCI World ex Swe net 53.34 %, OMRX T-Bond 1-30 22.33 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 13.33 %, JP Morgan Global Government Bond 11 %
³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.
⁴⁾ I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringssinriktning 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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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 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 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			66,77
El, vatten och gas			1,72
Constellation Energy	2 331	5 813	0,31
Enel	92 617	7 302	0,38
Entergy	8 048	6 746	0,36
Exelon	6 246	2 600	0,14
Public Service Enterprise Group	8 568	8 013	0,42
SSE	9 555	2 119	0,11
Fastigheter			1,62
American Tower	4 879	9 870	0,52
Atrium Ljungberg B	11 387	2 257	0,12
Balder B	11 010	846	0,04
Castellum	10 384	1 252	0,07
Daiwa House Industry	5 800	1 983	0,10
Diös Fastigheter	9 124	723	0,04
Equinix	319	3 307	0,17
Fabege	6 315	523	0,03
NP3 Fastigheter	2 383	596	0,03
Pandox	6 413	1 230	0,06
Sagax B	9 751	2 206	0,12
Wallenstam B	15 264	730	0,04
Welltower	2 170	3 012	0,16
Wihlborgs Fastigheter	20 737	2 173	0,11
Finans			12,58
Allianz	1 948	6 599	0,35
American Express	5 130	16 903	0,89
ANZ Group Holdings	13 861	2 706	0,14
Aviva	140 401	9 073	0,48
Canadian Imperial Bank of Commerce	7 600	5 325	0,28
Citigroup	16 775	13 097	0,69
DBS Group Holdings	29 304	10 368	0,55
Discover Financial Services	3 196	6 126	0,32
DNB Bank	28 963	6 386	0,34
EQT	13 309	4 074	0,21
Hartford Financial Services Group	7 071	8 555	0,45
Industrivärden A	3 394	1 186	0,06
Industrivärden C	8 040	2 807	0,15
Investor A	5 850	1 709	0,09
Investor B	75 087	21 978	1,16
JPMorgan Chase	10 683	28 415	1,50
KBC Group	4 913	4 193	0,22
Lloyds Banking Group	210 429	1 593	0,08
Mastercard	4 148	24 160	1,27
MetLife	6 295	5 705	0,30
Nordea Bank	55 492	6 671	0,35
ORIX	17 100	4 101	0,22
Prudential Financial	5 275	6 932	0,36
SEB A	83 566	12 656	0,67
Sumitomo Mitsui Financial Group	21 900	5 801	0,31
Svenska Handelsbanken A	45 504	5 197	0,27
Swedbank A	21 768	4 752	0,25
Synchrony Financial	16 534	11 933	0,63
Hälsovård			6,57
AddLife B	9 518	1 307	0,07
Amgen	3 489	10 033	0,53
Arjo B	19 463	706	0,04
Astellas Pharma	12 100	1 307	0,07
AstraZeneca	3 526	5 102	0,27
AstraZeneca	2 174	3 145	0,17
BioGaia B	8 108	907	0,05
Biotage	5 620	904	0,05
Camurus	3 711	2 099	0,11
Elekta B	14 483	886	0,05
Elevance Health	2 110	8 652	0,46
Eli Lilly	1 678	14 265	0,75
Gilead Sciences	5 406	5 522	0,29
GSK	10 655	1 983	0,10
Johnson & Johnson	5 332	8 472	0,45
McKesson	1 871	11 860	0,62
Merck	10 066	11 010	0,58
Novartis	5 072	5 487	0,29
Novo Nordisk B	4 591	4 399	0,23
Roche Holding	2 964	9 237	0,49
SECTRA B	6 290	1 740	0,09
Swedish Orphan Biovitrum	11 351	3 603	0,19
UnitedHealth Group	1 928	10 841	0,57
Vitrolife	3 280	705	0,04
Xvivo Perfusion	1 427	698	0,04

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
IT			15,62
Accenture	4 380	17 097	0,90
Apple	25 142	69 972	3,68
Applied Materials	5 406	9 768	0,51
ASM International	381	2 438	0,13
ASML Holding	1 037	8 058	0,42
Cisco Systems	18 079	11 822	0,62
Ericsson B	110 262	9 910	0,52
Fortinet	10 953	11 465	0,60
Fortnox	32 008	2 308	0,12
Hexagon B	32 424	3 424	0,18
Knowit	1 207	167	0,01
Lagercrantz Group B	1 958	406	0,02
Lam Research	18 912	15 076	0,79
Microsoft	13 162	61 810	3,25
Mycronic	13 144	5 250	0,28
NVIDIA	33 358	50 394	2,65
Salesforce	1 824	6 766	0,36
Shopify	2 300	2 693	0,14
Sinch	26 535	550	0,03
TietoEVRY Corporation	1 647	321	0,02
Tokyo Electron	4 100	6 979	0,37
Industri			11,48
ABB Ltd	24 447	14 556	0,77
Addtech B	5 462	1 645	0,09
AFRY	7 653	1 176	0,06
Alfa Laval	2 261	1 046	0,06
Assa Abloy B	48 492	15 847	0,83
Atlas Copco A	46 444	7 842	0,41
Atlas Copco B	56 756	8 482	0,45
Brambles	20 376	2 681	0,14
Bufab	5 654	2 483	0,13
Caterpillar	3 383	13 594	0,72
Cummins	3 525	13 633	0,72
Eiffage	2 166	2 101	0,11
Electrolux Professional B	8 492	582	0,03
Epiroc A	2 417	465	0,02
Epiroc B	23 291	4 015	0,21
Ferguson Enterprises	5 376	10 330	0,54
Hexatronic Group	12 900	467	0,02
Hitachi	42 800	11 859	0,62
Husqvarna B	58 621	3 385	0,18
Komatsu	6 000	1 837	0,10
Lindab International	1 272	292	0,02
Munters Group	3 714	691	0,04
NIBE Industrier B	36 030	1 558	0,08
Owens Corning	5 493	10 283	0,54
Sandvik	45 212	8 966	0,47
Schneider Electric	4 579	12 629	0,66
Securitas B	8 784	1 203	0,06
Sekisui Chemical	8 500	1 624	0,09
SKF B	28 364	5 888	0,31
Sweco B	5 365	884	0,05
Toyota Tsusho	11 300	2 249	0,12
Trane Technologies	1 159	4 736	0,25
Trelleborg B	1 701	644	0,03
United Rentals	1 591	12 437	0,65
Vinci	5 014	5 726	0,30
Volvo B	65 408	17 569	0,92
Waste Management	5 734	12 761	0,67
Kommunikationstjänster			4,81
Alphabet	19 256	40 999	2,16
Electronic Arts	2 886	4 667	0,25
Embracer B	19 404	585	0,03
Hemnet Group	3 133	1 053	0,06
KDDI	5 200	1 845	0,10
Konami Group	2 000	2 083	0,11
Meta Platforms	3 663	23 957	1,26
Millicom Int. Cellular SDB	2 373	644	0,03
Publicis Groupe	3 571	4 211	0,22
Stillfront Group	12 392	104	0,01
Tele2 B	22 871	2 499	0,13
Telia Company	65 122	1 997	0,11
Telstra Group	51 452	1 411	0,07
Verizon Communications	8 654	3 804	0,20
Viaplay Group B	54 273	37	0,00
Vodafone Group	162 014	1 530	0,08
Konsument dagligvaror			3,93
AAK	3 725	1 176	0,06
Axfood	4 343	1 016	0,05
Cloetta	36 001	907	0,05

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Essity B	20 922	6 187	0,33
Koninklijke Ahold Delhaize	31 326	11 294	0,59
Loblaw Cos	9 900	14 338	0,75
PepsiCo	6 648	11 154	0,59
Procter & Gamble	5 554	10 244	0,54
Suntory Beverage & Food	11 600	4 093	0,22
Unilever	10 067	6 329	0,33
Walmart	7 990	7 984	0,42
Konsument sällanköp			5,95
Amazon.com	12 759	31 285	1,65
Aristocrat Leisure	10 740	5 022	0,26
Autoliv SDB	1 589	1 631	0,09
Clas Ohlson B	1 569	329	0,02
Electrolux B	3 742	344	0,02
Hennes & Mauritz B	19 739	2 943	0,15
Home Depot	3 288	14 170	0,75
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	613	4 460	0,23
McDonald's	4 023	12 906	0,68
MEKO	7 987	1 069	0,06
MIPS	446	210	0,01
New Wave Group B	7 813	759	0,04
Next	4 953	6 503	0,34
PulteGroup	7 511	9 056	0,48
Sekisui House	12 900	3 434	0,18
Tesla	1 111	5 175	0,27
Thule Group AB	3 696	1 263	0,07
TJX Cos	4 997	6 683	0,35
Toyota Motor	24 300	5 380	0,28
Volvo Car B	16 993	407	0,02
Råvaror			2,49
Air Liquide	3 507	6 301	0,33
Billerud	12 398	1 257	0,07
Boliden	19 626	6 094	0,32
Dow	4 731	2 084	0,11
Gränges	4 251	560	0,03
Holmen B	637	259	0,01
Linde	1 829	8 457	0,45
Lundin Mining	6 784	637	0,03
Nitto Denko	14 200	2 678	0,14
Rio Tinto	9 479	7 615	0,40
SCA B	2 516	353	0,02
Sika	1 469	3 867	0,20
SSAB B	16 031	704	0,04
Steel Dynamics	4 901	6 206	0,33
Stora Enso R	2 010	224	0,01
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,01
Derivat			0,01
DAX INDEX FUTURE 3/2025	25	0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	250	42	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	210	0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	50	27	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	250	1	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	2 100	0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	600	99	0,01
Summa Aktieportfölj		1 268 649	66,77

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				25,38
AUD-Obligationer				0,04
Staten Australien 2033-03-08	100	80,94	558	0,03
Staten Australien 2041-05-21	50	78,15	268	0,01
EUR-Obligationer				3,71
Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	200	102,01	2 361	0,12
Banco de Sabadell SA 3.25% 05-06-2034	100	102,47	1 195	0,06
Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 11-06-2054	100	102,52	1 202	0,06
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	250	93,34	2 694	0,14
Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	100	100,50	1 183	0,06
European Union 1.25% 04-02-2043	21	72,81	178	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	300	102,97	3 599	0,19
Kookmin Bank 4% 13-04-2027	100	102,75	1 209	0,06
Staten Frankrike 2026-09-24	450	100,40	5 207	0,27
Staten Frankrike 2027-09-24	200	100,30	2 312	0,12
Staten Frankrike 2029-02-25	200	100,55	2 356	0,12
Staten Frankrike 2030-02-25	100	100,18	1 174	0,06
Staten Frankrike 2034-05-25	100	90,27	1 046	0,06
Staten Frankrike 2040-05-25	20	65,12	150	0,01
Staten Frankrike 2043-05-25	22	86,22	221	0,01

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Staten Frankrike 2044-06-25	4	58,23	27	0,00
Staten Frankrike 2050-05-25	0	65,25	1	0,00
Staten Frankrike 2052-05-25	201	50,89	1 180	0,06
Staten Irland 2027-05-15	400	95,79	4 392	0,23
Staten Irland 2029-05-15	300	95,13	3 291	0,17
Staten Irland 2031-10-18	145	84,81	1 408	0,07
Staten Irland 2050-05-15	80	75,49	700	0,04
Staten Island 2034-03-21	100	104,58	1 229	0,06
Staten Italien 2026-08-28	600	101,13	7 019	0,37
Staten Italien 2038-03-01	152	95,36	1 678	0,09
Staten Italien 2049-09-01	86	97,86	976	0,05
Staten Italien 2053-10-01	280	106,93	3 464	0,18
Staten Luxemburg 2034-10-23	53	98,81	603	0,03
Staten Polen 2043-02-14	5	103,85	62	0,00
Staten Portugal 2034-10-20	50	100,46	578	0,03
Staten Rumänien 2031-07-16	30	82,92	288	0,02
Staten Slovakien 2032-10-19	37	106,59	455	0,02
Staten Slovakien 2033-06-08	25	103,06	301	0,02
Staten Spanien 2029-05-31	200	104,08	2 430	0,13
Staten Spanien 2032-10-31	64	97,98	721	0,04
Staten Spanien 2033-07-30	100	95,79	1 108	0,06
Staten Spanien 2033-10-31	150	104,51	1 805	0,10
Staten Spanien 2034-10-31	110	103,27	1 308	0,07
Staten Spanien 2042-07-30	122	68,16	958	0,05
Staten Spanien 2043-07-30	20	98,82	230	0,01
Staten Spanien 2052-10-31	223	70,19	1 800	0,09
Staten Spanien 2071-10-31	64	51,41	378	0,02
Staten Sydkorea 2027-09-25	100	103,86	1 201	0,06
Staten Tyskland 2026-12-10	300	99,85	3 442	0,18
Staten Tyskland 2040-03-05	20	65,27	150	0,01
Staten Tyskland 2042-07-04	38	109,09	482	0,03
Staten Österrike 2053-10-20	60	101,37	701	0,04
GBP-Obligationer				0,95
Aareal Bank AG 5% 10-03-2028	100	100,21	1 393	0,07
Landwirtschaftliche Rentenba 2.125% 15-12-2028	3	91,74	38	0,00
Nordic Investment Bank 2.375% 22-07-2026	60	96,82	812	0,04
Staten UK 2027-01-29	450	99,48	6 296	0,33
Staten UK 2033-07-31	388	74,50	4 015	0,21
Staten UK 2035-07-31	40	67,04	372	0,02
Staten UK 2039-09-07	170	93,44	2 228	0,12
Staten UK 2051-07-31	175	44,75	1 095	0,06
Staten UK 2054-07-31	140	88,55	1 749	0,09
JPY-Obligationer				0,66
Staten Japan 2030-06-20	23 150	104,58	1 705	0,09
Staten Japan 2037-03-20	32 400	112,21	2 574	0,14
Staten Japan 2040-09-20	29 550	105,37	2 203	0,12
Staten Japan 2044-09-20	25 000	97,22	1 719	0,09
Staten Japan 2047-12-20	15 000	77,84	822	0,04
Staten Japan 2050-06-20	53 700	70,51	2 665	0,14
Staten Japan 2054-09-20	10 050	96,84	689	0,04
Staten Japan 2060-03-20	5 250	55,92	207	0,01
NZD-Obligationer				0,02
Staten Nya Zeeland 2050-09-28	100	59,63	374	0,02
SEK-Obligationer				15,90
Danske Hypotek AB 3.5% 20-12-2028	8 000	102,59	8 215	0,43
Kommuninvest I Sverige AB 0.75% 12-05-2028	16 000	94,00	15 115	0,80
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	4 000	98,31	3 950	0,21
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	14 000	100,35	14 166	0,75
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	20 000	102,50	20 714	1,09
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	24 000	103,59	25 086	1,32
Nordea Hypotek AB 3.375% 25-11-2027	4 000	101,88	4 088	0,22
Nordea Hypotek AB 3.5% 26-10-2029	10 000	102,50	10 312	0,54
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	60 000	96,20	57 730	3,04
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	6 000	101,68	6 181	0,33
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	38 000	97,35	37 243	1,96
Sweden Government Bond 0.125% 12-05-2031	3 400	87,57	2 980	0,16
Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	15 900	66,04	10 508	0,55
Sweden Government Bond 0.75% 12-11-2029	11 800	93,51	11 046	0,58
Sweden Government Bond 1.75% 11-11-2033	21 000	95,07	20 014	1,05

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	4 500	99,74	4 547	0,24
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	35 100	111,03	39 893	2,10
Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	10 000	102,97	10 368	0,55
USD-Obligationer				3,76
Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	400	99,99	4 428	0,23
International Bank for Recon 1.625% 03-11-2031	800	83,08	7 356	0,39
Staten Italien 2026-02-17	200	96,17	2 132	0,11
Staten USA 2026-08-15	1 000	95,78	10 630	0,56
Staten USA 2027-05-15	175	95,84	1 856	0,10
Staten USA 2027-09-30	180	99,70	2 001	0,11
Staten USA 2028-05-15	1 027	95,64	10 874	0,57
Staten USA 2028-11-15	600	95,83	6 370	0,34
Staten USA 2029-08-15	565	88,93	5 585	0,29
Staten USA 2030-08-15	300	81,45	2 704	0,14
Staten USA 2031-02-15	281	82,80	2 578	0,14
Staten USA 2039-08-15	235	97,99	2 580	0,14
Staten USA 2043-11-15	590	86,71	5 674	0,30
Staten USA 2047-11-15	178	70,73	1 398	0,07
Staten USA 2050-08-15	759	49,31	4 172	0,22
Staten USA 2054-02-15	100	92,08	1 034	0,05
SEK-Obligationer Reala				0,34
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	5 000	96,36	6 447	0,34
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				5,70
AUD-Obligationer				0,02
Staten Australien 2025-11-21	50	96,75	331	0,02
EUR-Obligationer				0,13
Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	100	101,01	1 168	0,06
Staten Italien 2026-01-28	90	100,85	1 053	0,06
Staten Litauen 2025-05-06	29	99,32	330	0,02
GBP-Obligationer				0,07
Staten Finland 2025-06-19	100	98,32	1 367	0,07
SEK-Räntejusteringslån				2,21
Landshypotek Bank AB 0.615% 18-11-2025	6 000	98,36	5 906	0,31
Lansforsakringar Bank AB 0.565% 25-09-2025	4 000	98,52	3 947	0,21
Nordic Investment Bank 0.1% 13-10-2025	3 000	98,18	2 946	0,16
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	2 000	98,13	1 964	0,10
Sandvik AB 1.238% 18-02-2025	8 000	99,79	8 069	0,42
Scania CV AB 0.75% 20-01-2025	3 000	99,88	3 018	0,16
Scania CV AB 1.003% 24-01-2025	10 000	99,89	10 083	0,53
Sparbanken Skane AB 0.58% 21-01-2026	6 000	99,85	6 024	0,32
USD-Obligationer				0,20
Staten USA 2025-09-30	350	97,10	3 752	0,20
SEK-Räntejusteringslån				3,07
Hexagon AB FRN 24-05-2027	10 000	100,37	10 072	0,53
Lansforsakringar Bank AB FRN 15-02-2027	6 000	100,87	6 079	0,32
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	12 000	99,79	12 027	0,63
SBAB Bank AB FRN 03-06-2030	18 000	100,42	18 141	0,95
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	12 000	100,05	12 051	0,63
Derivat				0,00
AUST 10Y BOND FUT 3/2025	700	95,61	41	0,00
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	300	122,90	10	0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	600	117,86	0	0,00
Euro-BTP Future 3/2025	-100	119,98	0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	-100	133,44	0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	-100	132,68	0	0,00
Euro-OAT Future 3/2025	-200	123,40	0	0,00
LONG GILT FUTURE 3/2025	100	92,42	4	0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2025	300	107,42	0	0,00
SWEDISH 10YR FUT 3/2025	112 000	87,52	0	0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	-26 000	94,54	0	0,00
US LONG BOND(CBT) 3/2025	100	114,50	4	0,00
Överlåtbara värdepapper, annan marknad ^{K3)}				0,38
CAD-Obligationer				0,04
Staten Kanada 2032-12-01	100	95,65	735	0,04
EUR-Obligationer				0,11
BPER Banca SPA 2.875% 22-07-2029	100	100,43	1 161	0,06

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
European Union 2.5% 04-12-2031	36	99,03	409	0,02
Staten Bulgarien 2032-09-05	50	102,44	593	0,03
USD-Obligationer				0,23
Staten USA 2032-11-15	300	97,94	3 259	0,17
Staten USA 2054-08-15	100	92,20	1 035	0,05
Övriga ^{K7)}				0,06
CAD-Obligationer				0,02
Staten Kanada 2031-11-05	40	93,04	287	0,02
Derivat				0,05
Valutatermin Barclays (IE) AUD/SEK	6		-0	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) CAD/SEK	40		-2	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) EUR/SEK	276		-11	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	-793		-114	-0,01
Valutatermin Barclays (IE) NZD/SEK	-67		11	0,00
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	-17 412		61	0,00
Valutatermin Barclays (IE) USD/SEK	127		58	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-394		31	0,00
Valutatermin Citibank (IE) EUR/SEK	-191		-3	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	95		-7	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	455		224	0,01
Valutatermin Goldman Sachs (SE) AUD/SEK	24		-4	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) EUR/SEK	-641		53	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) SEK/DKK	-36		0	0,00
Valutatermin HSBC (FR) SEK/DKK	-397		1	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) AUD/SEK	217		-38	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) CAD/SEK	335		25	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) EUR/SEK	-1 682		-74	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) GBP/SEK	110		-6	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) NZD/SEK	3		-1	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) SEK/JPY	-1 993		11	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) USD/SEK	1 321		715	0,04
Valutatermin Nordea (FI) SEK/DKK	-27		-0	-0,00
Summa Ränteportfölj			599 007	31,53
Summa finansiella instrument			1 867 656	98,30
Övriga tillgångar och skulder			32 258	1,70
Fondförmögenhet			1 899 914	100,00

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundralet procent.

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K3)} Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 31/12 2024. 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 sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
AstraZeneca PLC	0,4
Atlas Copco AB	0,9
Epiroc AB	0,2
Hexagon AB	0,7
Industrivarden AB	0,2
Investor AB	1,2
Lansforsakringar Bank AB	0,5

Företag	% av fondförmögenhet
Lansforsakringar Hypotek AB	3,4
Nordea Bank Abp	1,0
Nordea Hypotek AB	0,8
Sandvik AB	0,9
Scania CV AB	0,7
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,0
Volvo Treasury AB	1,2

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 31/12 2024. 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

AUD	1 677
CAD	2 871
DKK	460
EUR	-30 066
GBP	-8 099
JPY	19 445
NZD	-391
SEK	-5 905
USD	20 939

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	77 784
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	117 577
Sålda räntefutures	-30 184

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
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)

2024-12-31 2023-12-31

Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	264 801	191 754
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	171	-356
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-999	5 437
Ränteintäkter	14 985	11 448
Utdelningar	24 731	24 425
Valutakursvinster och -förluster netto	1 733	-8
Övriga intäkter	1	7
Summa intäkter och värdeförändring	305 423	232 707
Kostnader		
Förvaltningskostnader	18 461	16 312
Räntekostnader	37	18
Övriga kostnader	562	299
Summa kostnader	19 060	16 629
ÅRETS RESULTAT	286 363	216 078

Balansräkning (TKR)

2024-12-31 2023-12-31

Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 866 495	1 657 141
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 220	960
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	229	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 867 945	1 658 100
Bankmedel och övriga likvida medel	33 859	48 211
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	67	133
Övriga tillgångar	8 117	897
Summa tillgångar	1 909 987	1 707 341
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	289	1 315
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	289	1 315
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 697	1 438
Övriga skulder	8 087	749
Summa skulder	10 073	3 501
Fondförmögenhet	1 899 914	1 703 840
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	6 441 0,3	2 785 0,2
Övriga ställda säkerheter	Inga —	Inga —
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	1 703 840	1 510 326
Andelsutgivning	34 364	71 852
Andelsinlösen	-124 652	-94 416
Årets resultat enligt resultaträkning	286 363	216 078
Fondförmögenhet vid årets slut	1 899 914	1 703 840

*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 61 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde 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.

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.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	60,49 %	98,02 %	97,97 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,99 %	97,99 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	97,99 %	97,99 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	60,49 %	98,02 %	97,97 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	97,99 %	97,99 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	97,99 %	97,99 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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?**

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.

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

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 utsläpp av växthusgaser 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 beaktades för denna produkt 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	2.272 tCO2e	86,02 %	85,29 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	999 tCO2e	86,02 %	85,29 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	34.838 tCO2e	86,02 %	85,29 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	3.271 tCO2e	86,02 %	85,29 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	38.109 tCO2e	86,02 %	85,29 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	24 tCO2e/investerad miljon euro	86,02 %	85,29 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	274 tCO2e/investerad miljon euro	86,02 %	85,29 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	62 tCO2e/miljon euro i intäkter	86,02 %	85,50 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	758 tCO2e/miljon euro i intäkter	86,02 %	85,50 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,34 % investeringar i fossila bränslen	86,02 %	83,19 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	55,54 % icke-förnybar energiförbrukning	86,02 %	72,62 %
			82,62 % icke-förnybar energiproduktion	86,02 %	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 av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	2,15 GWh/miljon euro av intäkter	0,51 %	0,51 %
		Tillverkning (C)	0,25 GWh/miljon euro av intäkter	26,19 %	25,65 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	4,40 GWh/miljon euro av intäkter	1,61 %	1,61 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,50 GWh/miljon euro av intäkter	0,74 %	0,74 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	1,44 %	1,43 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,06 GWh/miljon euro av intäkter	5,95 %	5,84 %
		Transport och lagring (H)	0,50 GWh/miljon euro av intäkter	0,23 %	0,13 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,45 GWh/miljon euro av intäkter	1,37 %	1,31 %
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	1,75 % med negativ inverkan	86,02 %	79,59 %
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	86,02 %	4,03 %
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	17,30 ton/investerad miljon euro	86,02 %	80,54 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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	2,31 % inblandning i brott mot	86,02 %	84,08 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	86,02 %	83,00 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10,43 % löneskillnad	86,02 %	45,51 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	37,30 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	86,02 %	83,72 %
	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	86,02 %	83,28 %

INDIKATORER GALLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA
OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	281,65 tCO2e/miljoner euro av BNP	11,98 %	11,98 %
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	11,98 %	11,68 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	11,98 %	11,68 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	11,98 %	11,98 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:
1 januari 2024 – 31 december 2024

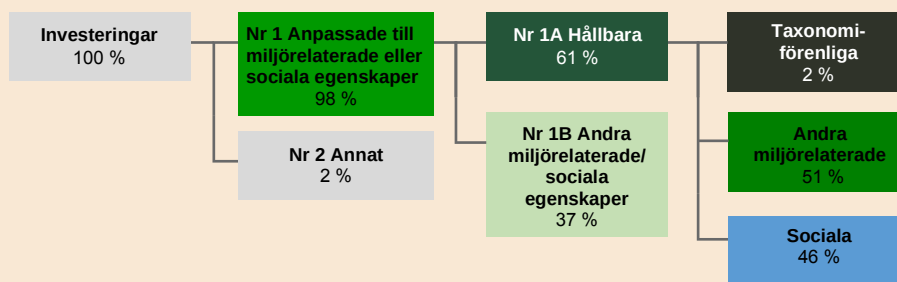
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Microsoft	IT	3,39 %	Förenta Staterna
Apple	IT	3,36 %	Förenta Staterna
Svensk statsobligation 3,5 % 30-03-2039	Statsobligationer	2,33 %	Sverige
NVIDIA	IT	2,01 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,97 %	Förenta Staterna
Stadshypotek AB 2 % 01-09-2028	Finans	1,95 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 0,5 % 16-12-2026	Finans	1,84 %	Sverige
Amazon.com	Kommunikationstjänster	1,45 %	Förenta Staterna
JPMorgan Chase	Finans	1,38 %	Förenta Staterna
Länsförsäkringar Hypotek AB 3,75 % 30-09-2030	Finans	1,30 %	Sverige
Mastercard	Finans	1,22 %	Förenta Staterna
Investerare B	Finans	1,18 %	Sverige
Meta Platforms	Kommunikationstjänster	1,03 %	Förenta Staterna
Home Depot	Konsument sällanköp	0,99 %	Förenta Staterna
SBAB Bank AB FRN 03-06-2030	Finans	0,99 %	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

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

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,30 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,01 %
Råvaror	Järn/stål	0,56 %
Råvaror	Gruvdrift	0,79 %
Likvida medel	Likvida medel	1,99 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,20 %
Kommunikationstjänster	Internet	4,62 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,34 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	1,74 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,34 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	4,48 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,11 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,75 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,28 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,94 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,02 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,08 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	2,99 %
Konsument dagligvaror	Drycker	1,10 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	1,12 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	1,36 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,00 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,57 %
Konsument dagligvaror	Hälsovärdsprodukter	0,41 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,62 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	4,64 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Energi	Alternativa energikällor	0,00 %
Finans	Bank	15,07 %
Finans	Olika finansiella tjänster	6,74 %
Finans	Försäkring	1,88 %
Finans	Investeringsbolag	1,56 %
Finans	Riskkapital	0,17 %
Finans	Fastigheter	0,68 %
Finans	REIT-FONDER	0,74 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,01 %
Statsobligationer	Multinationella	0,61 %
Statsobligationer	Kommuner	0,04 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,77 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,13 %
Statsobligationer	Statspapper	12,13 %
Industri	Byggnadsmaterial	0,77 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,73 %
Industri	Elektronik	1,57 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,57 %
Industri	Miljöstyrning	0,78 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	2,67 %
Industri	Maskiner – blandat	2,11 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,37 %
Industri	Diverse tillverkning	0,20 %
Industri	Förpackning och containrar	0,10 %
Industri	Transport	0,13 %
IT	Datorer	4,71 %
IT	Halvledare	4,89 %
IT	Mjukvara	3,91 %
El, vatten och gas	Elektricitet	1,61 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☒ Ja:

☐ I fossilgas

☒ I kärnenergi

☐ Nej

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.

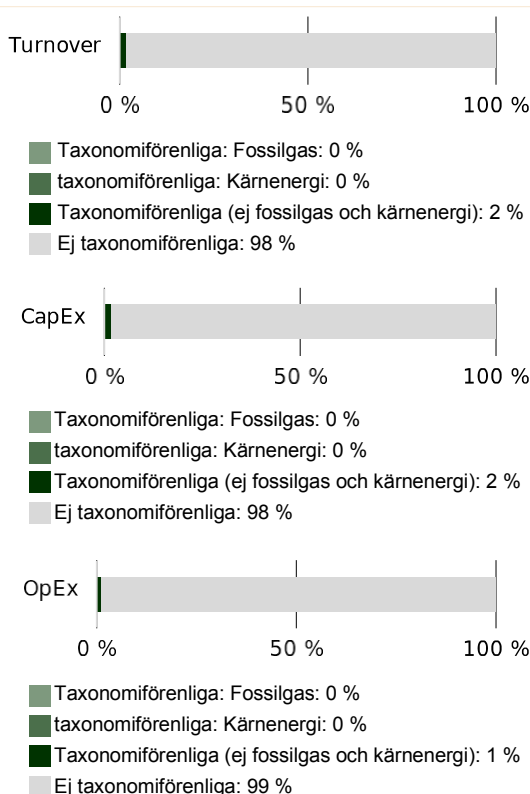
Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

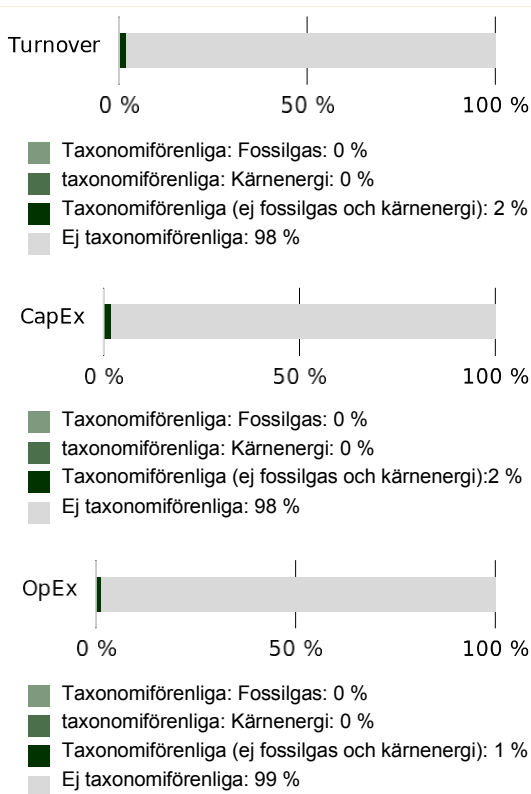
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investerings 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	0,05 %
Möjliggörande verksamheter	0,72 %
Totalt	0,76 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	1,86 %
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 51 %.



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 beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Nordea Donationsmedelsfond

Fondens utveckling

Fonden steg 13,4 procent under året. Jämförelseindex steg 14,3 procent.

Fortsatt styrka och god vinstutveckling i USA bidrog till positivt börsklimat under året. För breda globala börsindex var avkastningen mycket hög tack vare en kraftig uppgång i USA och de stora tillväxtbolagen med koppling till artificiell intelligens (AI). Den svenska kronan tappade rejält i värde mot den amerikanska dollarn vilket även gav en extra positiv effekt på avkastningen från globala aktieportföljer. Faktorer som lägre värdering och stabilitet premierades inte på de globala aktiemarknaderna. Under året sänkte centralbankerna, inklusive Riksbanken, sina styrräntor rejält vilket bidrog till positiv avkastning för många företags- och bostadsobligationer i kombination med gynnsam utveckling för kreditrisk. Mot slutet av året utlovade USA:s blivande president Donald Trump skattesänkningar och ökade tullar, vilket bidrog till att dämpa förväntningarna på räntesänkningar och obligationsräntorna steg.

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 portföljer och fonder och kan också avvika från jämförelseindexets tillgångsallokering. Vi valde att ha en något högre andel aktier än jämförelseindex under andra halvåret.

Den positiva avkastningen kom främst från aktieportföljen, framförallt den globala delen där vi under året haft en stor andel investerad i USA. Ränteportföljen bidrog också positivt om än i mycket mindre grad. Avkastningen var inte riktigt lika hög som för jämförelseindex, vilket främst berodde på innehavet i Nordea Swedish Stars.

Fondens ESG-restriktioner (restriktioner kopplade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning) har också inneburit att fonden inte varit investerad i Tesla och Amazon, aktier som steg kraftigt under perioden.

Vår svenska ränteportfölj bidrog dock positivt tack vare ett större innehav i fastighets- och bankobligationer jämfört med index samt en positionering för minskad ränteskillnad mellan bostads- och statsobligationer.

Fondens tillgångsallokering har gynnat utvecklingen under året. Vi startade året med en neutral syn på aktiemarknaden. Under våren och sommaren kom flera tecken på att den amerikanska ekonomin var mer motståndskraftig än väntat och vi ökade därför andelen aktier i portföljen.

En attraktiv kombination av värdering och positiva vinstrevideringar bidrog till att det globala e-handelsbolaget eBay lades till innehaven. Hela innehavet i internet- och mediaföretaget Alphabet såldes på grund av att bolaget inte levte upp till fondens strikta och utökade normbaserade anti-korrupsionskriterier.

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 kursvägning 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, och Glass Lewis som externa 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 2024, 4/10 2024

SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltat fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar i Europa.

Riskenivå



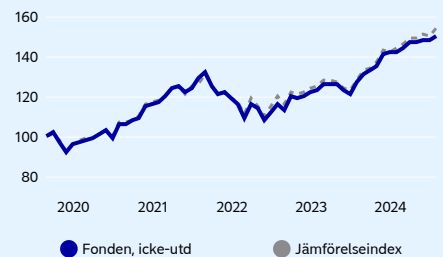
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

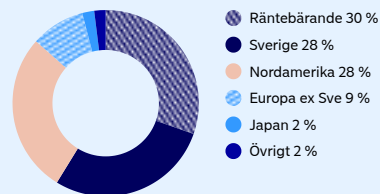
Högre risk

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. Värdena 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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	1 611	1 433	1 316	1 620	1 302	1 383	1 220	1 954	1 961	2 151
Andelsvärde, icke-utd, kr	287,73	253,80	219,13	254,83	204,18	193,83	165,23	168,98	160,74	150,21
Utestående andelar, icke-utd, tusental	654	585	579	453	366	425	402	418	363	492
Andelsvärde, utd, kr	193,49	176,28	155,84	188,72	155,35	152,12	132,00	139,10	136,24	131,15
Utestående andelar, utd, tusental	7 354	7 284	7 630	7 974	7 897	8 548	8 739	13 542	13 963	15 840
Utdelning, kr	6,17	3,90	6,61	4,70	4,60	2,60	4,20	4,10	3,90	5,30
Totalavkastning, icke-utd ¹⁾ , %	13,4	15,8	-14,0	24,4	5,7	17,3	-2,2	5,1	7,0	3,4
Totalavkastning, utd ¹⁾ , %	13,4	15,8	-14,0	24,4	5,7	17,3	-2,2	5,1	7,0	3,4
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	14,3	15,0	-11,4	22,5	6,5	16,9	-1,0	4,7	6,7	4,9
Aktiv risk 2 år, %	0,9	0,9	1,1	1,0	0,8	0,8	0,8	0,6	0,9	0,8

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	14,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	8,2
Totalrisk 2 år, %	6,7
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	6,9
Sharpekvot 2 år	1,6

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,75
Förvaltningskostnad, tkr	11 775,1
Förvaltningskostnad under ett år, tkr	
- engångsinsättning 10 000 kr	82,09
- månadssparande 100 kr/månad	5,18
Avgifter ³⁾ , %	0,77
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader ⁴⁾ , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	180,0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	13,2
- varav aktier	5,6
- varav räntor	25,2
Omsättningshastighet, ggr	0,5

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2004-06-01 SIX Return 35 %, OMRX T-Bill 30 %, OMRX T-Bond 20 %, MSCI World ex Swe net 15 %

2018-01-31 OMRX T-Bill 30 %, MSCI World Low Carbon Target net 25 %, SIX Return 25 %, OMRX T-Bond 20 %

2020-08-31 MSCI World Low Carbon Target net 30 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 21 %, OMRX Bond 18.75 %

%, OMRX Mortgage 18.75 %, SIX60 Cap 9 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged SEK) 2.5 %

2020-11-02 MSCI World Low Carbon Target net 33.33 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 23.33 %, OMRX Mortgage 14.167 %, OMRX Bond 14.167 %, SIX60 Cap 10 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged SEK) 5 %

2022-02-28 OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 33.33 %, MSCI World Low Carbon Target net 33.33 %, OMRX Mortgage 14.167 %, OMRX Bond 14.167 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged SEK) 5 %

2022-06-30 MSCI World Low Carbon Target net 33.33 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 33.33 %, OMRX Bond 1 - 30 14.167 %, OMRX Mortgage 14.167 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged SEK) 5 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

⁴⁾ I genomsnitt per transaktion.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den icke-utdelande andelsklassen.

Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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 Donationsmedelsfond och får högst uppgå till 1 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 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			56,57
El, vatten och gas			0,75
American Water Works	2 989	4 120	0,26
Arise	1 346	49	0,00
Edison International	2 875	2 537	0,16
Hydro One	11 000	3 750	0,23
Orrön Energy	9 865	70	0,00
Verbund	1 958	1 569	0,10
Fastigheter			2,03
American Tower	1 316	2 662	0,17
Atrium Ljungberg B	3 374	669	0,04
Balder B	36 518	2 805	0,17
Castellum	23 810	2 870	0,18
Catena	2 170	1 026	0,06
Cibus Nordic Real Estate	3 235	570	0,04
Crown Castle	2 042	2 037	0,13
Dios Fastigheter	5 804	460	0,03
Equinix	465	4 821	0,30
Fabege	12 205	1 011	0,06
Hufvudstaden A	5 737	695	0,04
Klepierre	6 020	1 916	0,12
Mitsubishi Estate	4 700	728	0,05
NP3 Fastigheter	1 671	418	0,03
Nyfosa	8 327	898	0,06
Pandox	5 454	1 046	0,06
Sagax B	11 663	2 638	0,16
SBA Communications	1 188	2 696	0,17
Wallenstam B	25 559	1 222	0,08
Wihlborgs Fastigheter	14 686	1 539	0,10
Finans			11,67
3i Group	7 678	3 783	0,23
Aflac	2 933	3 358	0,21
Ageas	3 971	2 132	0,13
Allianz	616	2 087	0,13
American Express	1 518	5 002	0,31
Assurant	133	312	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	14 932	1 616	0,10
Banco Santander	33 565	1 716	0,11
Bank of America	4 606	2 245	0,14
Bank of Nova Scotia/The	3 600	2 141	0,13
BNP Paribas	855	580	0,04
BOC Hong Kong Holdings	52 000	1 843	0,11
Cboe Global Markets	573	1 238	0,08
Citigroup	7 459	5 823	0,36
Dai-ichi Life Holdings	5 700	1 699	0,11
Deutsche Bank	10 100	1 924	0,12
DNB Bank	8 053	1 776	0,11
EQT	34 352	10 515	0,65
Fidelity National Information Services	858	766	0,05
First Citizens BancShares Inc/NC	23	537	0,03
Fiserv	922	2 102	0,13
Hartford Financial Services Group	1 557	1 884	0,12
HSBC Holdings	13 581	1 474	0,09
Industrivärden A	6 944	2 426	0,15
Industrivärden C	8 391	2 929	0,18
Intesa Sanpaolo	32 199	1 424	0,09
Investor A	24 848	7 261	0,45
Investor B	87 628	25 649	1,59
JPMorgan Chase	559	1 487	0,09
Lloyds Banking Group	236 941	1 794	0,11
Manulife Financial	16 700	5 670	0,35
Mastercard	751	4 374	0,27
MetLife	4 445	4 028	0,25
Mitsubishi HC Capital	16 000	1 173	0,07
Mitsubishi UFJ Financial Group	12 400	1 611	0,10
Mizuho Financial Group	4 850	1 322	0,08
Moody's	248	1 303	0,08
MS&AD Insurance Group Holdings	4 800	1 165	0,07
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	215	1 199	0,07
Nordea Bank	36 883	4 434	0,28
ORIX	5 900	1 415	0,09
Power Corp of Canada	3 100	1 071	0,07
Sampo A	99	45	0,00
SEB A	85 792	12 993	0,81
State Street	1 499	1 634	0,10
Sumitomo Mitsui Financial Group	6 400	1 695	0,11
Svenska Handelsbanken A	79 937	9 129	0,57
Swedbank A	52 188	11 393	0,71
Synchrony Financial	2 533	1 828	0,11

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Tokio Marine Holdings	4 300	1 733	0,11
Toronto-Dominion Bank/The	3 892	2 290	0,14
Tradeweb Markets	958	1 399	0,09
Travelers Cos	786	2 087	0,13
UBS Group	2 890	977	0,06
US Bancorp	6 095	3 241	0,20
Visa	1 927	6 735	0,42
Wells Fargo	3 202	2 502	0,16
Hälsovård			5,13
AbbVie	829	1 618	0,10
AddLife B	6 336	870	0,05
Agilent Technologies	1 511	2 255	0,14
Amgen	917	2 637	0,16
AstraZeneca	400	579	0,04
AstraZeneca	8 113	11 735	0,73
Biogen	943	1 579	0,10
Bonesupport Holding	3 071	1 188	0,07
Bristol-Myers Squibb	6 208	3 882	0,24
Camurus	1 929	1 091	0,07
Centene	2 510	1 679	0,10
Cigna Group/The	639	1 954	0,12
Cochlear	697	1 382	0,09
Elekta B	19 450	1 189	0,07
Elevance Health	168	689	0,04
Eli Lilly	585	4 973	0,31
GSK	2 722	507	0,03
HCA Healthcare	1 039	3 444	0,21
Hologic	1 622	1 297	0,08
Hoya	900	1 255	0,08
IQVIA Holdings	1 484	3 250	0,20
Johnson & Johnson	2 345	3 726	0,23
Lonza Group	242	1 582	0,10
M3	900	88	0,01
Medicover B	3 661	703	0,04
Merck	3 516	3 846	0,24
Mettler-Toledo International	121	1 639	0,10
Novartis	1 456	1 575	0,10
Novo Nordisk B	3 428	3 285	0,20
Regeneron Pharmaceuticals	58	455	0,03
ResMed	272	691	0,04
Roche Holding	747	2 328	0,14
SECTRA B	8 145	2 253	0,14
Solventum	1 239	907	0,06
Straumann Holding	955	1 331	0,08
Swedish Orphan Biovitrum	9 887	3 138	0,19
Veeva Systems	748	1 747	0,11
Vertex Pharmaceuticals	275	1 223	0,08
Vitrolife	4 065	874	0,05
Xvivo Perfusion	1 408	689	0,04
Zoetis	887	1 599	0,10
IT			11,42
Addnode B	6 934	720	0,04
Adobe	628	3 089	0,19
Advanced Micro Devices	1 128	1 525	0,09
Apple	10 800	30 057	1,87
Applied Materials	775	1 400	0,09
ASML Holding	182	1 414	0,09
Broadcom	3 659	9 489	0,59
Cadence Design Systems	129	430	0,03
Check Point Software Technologies	949	1 954	0,12
Cisco Systems	7 882	5 154	0,32
Crowdstrike Holdings	833	3 191	0,20
Ericsson B	147 635	13 269	0,82
Fortinet	1 524	1 595	0,10
Fortnox	25 613	1 847	0,11
Hexagon B	112 438	11 873	0,74
Intuit	497	3 455	0,21
Keyence	100	455	0,03
Lagercrantz Group B	10 268	2 132	0,13
Lam Research	2 486	1 982	0,12
Marvell Technology	1 724	2 125	0,13
Micron Technology	644	608	0,04
Microsoft	5 246	24 636	1,53
Mycronic	4 025	1 608	0,10
NVIDIA	20 934	31 625	1,96
NXP Semiconductors	147	337	0,02
ON Semiconductor	991	694	0,04
Palo Alto Networks	1 196	2 423	0,15
QUALCOMM	1 245	2 123	0,13
Renesas Electronics	6 500	936	0,06
Salesforce	973	3 610	0,22

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
SAP	482	1 304	0,08
ServiceNow	265	3 111	0,19
Sinch	37 750	783	0,05
Synopsys	200	1 074	0,07
Temenos	308	241	0,01
Tokyo Electron	1 500	2 553	0,16
Vitec Software Group B	1 950	1 061	0,07
Workday	639	1 837	0,11
Xero	3 618	4 171	0,26
Zoom Communications	2 323	2 112	0,13
Industri			12,99
ABB Ltd	20 011	11 915	0,74
Addtech B	13 715	4 131	0,26
Alfa Laval	15 612	7 222	0,45
Assa Abloy B	51 681	16 889	1,05
Atlas Copco A	125 747	21 232	1,32
Atlas Copco B	74 580	11 146	0,69
Beijer Ref B	20 352	3 319	0,21
Brambles	17 982	2 366	0,15
Bravida Holding	10 437	836	0,05
Central Japan Railway	15 100	3 151	0,20
Cintas	2 219	4 501	0,28
Computershare	7 997	1 857	0,12
Eolus Vind B	1 152	55	0,00
Epiroc A	32 487	6 255	0,39
Epiroc B	19 495	3 361	0,21
Experian	2 417	1 151	0,07
Geberit	279	1 751	0,11
Hikari Tsushin	700	1 699	0,11
Hubbell	484	2 241	0,14
Husqvarna B	19 395	1 120	0,07
Indutrade	14 368	3 980	0,25
Legrand	3 367	3 625	0,22
Lifco B	12 438	3 988	0,25
Lindab International	4 203	963	0,06
Masco	6 128	4 922	0,31
Munters Group	6 969	1 296	0,08
NIBE Industrier B	93 109	4 026	0,25
Otis Worldwide	1 794	1 838	0,11
RELX	6 123	3 072	0,19
Sandvik	55 043	10 915	0,68
Securitas B	25 222	3 453	0,21
Siemens	508	1 097	0,07
Skanska B	19 124	4 450	0,28
SKF B	17 752	3 685	0,23
Snap-on	1 226	4 605	0,29
SS&C Technologies Holdings	1 662	1 394	0,09
Sweco B	11 117	1 831	0,11
Trelleborg B	11 006	4 167	0,26
Uber Technologies	3 117	2 085	0,13
United Parcel Service	3 190	4 416	0,27
United Rentals	713	5 574	0,35
Volvo B	84 702	22 751	1,41
Westinghouse Air Brake Technologies	1 259	2 664	0,17
Wolters Kluwer	1 250	2 296	0,14
Kommunikationstjänster			3,68
BCE	1 400	356	0,02
Deutsche Telekom	5 332	1 764	0,11
Embracer B	56 868	1 715	0,11
Hemnet Group	3 660	1 230	0,08
Informa	7 817	863	0,05
Match Group	4 897	1 779	0,11
Meta Platforms	2 315	15 141	0,94
MTG B	4 858	461	0,03
Netflix	786	7 793	0,48
Nippon Telegraph & Telephone	92 600	1 030	0,06
Pinterest	11 468	3 700	0,23
T-Mobile US	2 393	5 843	0,36
Tele2 B	29 927	3 270	0,20
Telenor	21 807	2 689	0,17
Telia Company	124 680	3 824	0,24
Telstra Group	115 185	3 159	0,20
Trade Desk	2 560	3 345	0,21
Viaplay Group B	95 445	65	0,00
Walt Disney	1 081	1 329	0,08
Konsument dagligvaror			2,74
AAK	9 804	3 094	0,19
Axfood	5 902	1 381	0,09
Coca-Cola	5 205	3 573	0,22
Colgate-Palmolive	4 092	4 109	0,26
Essity B	30 664	9 067	0,56
Loblaws Cos	3 900	5 648	0,35

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Nestle	2 255	2 060	0,13
PepsiCo	3 597	6 035	0,37
Procter & Gamble	2 078	3 833	0,24
Target	3 575	5 355	0,33
Konsument sällanköp			4,29
Amadeus IT Group	7 609	5 941	0,37
Autoliv SDB	1 251	1 284	0,08
Bilia A	3 498	422	0,03
Boozt	3 108	391	0,02
Cie Financiere Richemont	776	1 305	0,08
Clas Ohlson B	1 908	401	0,02
Dollarama	4 900	5 255	0,33
Dometic Group	16 860	877	0,05
DoorDash	3 119	5 800	0,36
eBay	8 284	5 708	0,35
Electrolux B	11 604	1 066	0,07
Fast Retailing	400	1 515	0,09
Hennes & Mauritz B	29 276	4 365	0,27
Hermes International SCA	74	1 967	0,12
Home Depot	1 280	5 516	0,34
Industria de Diseno Textil JM	6 024	3 424	0,21
JM	3 538	590	0,04
Lowe's Cos	1 525	4 156	0,26
MEKO	1 909	255	0,02
MercadoLibre	144	2 743	0,17
MIPS	1 443	679	0,04
Moncler	2 077	1 212	0,08
New Wave Group B	4 571	444	0,03
Sony Group	15 000	3 557	0,22
Thule Group AB	5 697	1 946	0,12
TJX Cos	4 580	6 126	0,38
Volvo Car B	34 352	824	0,05
Whitbread	3 411	1 389	0,09
Råvaror			1,86
Alleima	8 987	675	0,04
Billerud	11 785	1 195	0,07
Boliden	14 889	4 623	0,29
Ecolab	1 010	2 620	0,16
Gränges	5 828	768	0,05
Hexpol B	13 962	1 435	0,09
Holmen B	4 104	1 667	0,10
Linde	931	4 305	0,27
Lundin Mining	48 100	4 528	0,28
Newmont	4 484	1 839	0,11
SCA B	30 495	4 283	0,27
Shin-Etsu Chemical	2 000	745	0,05
SSAB B	30 825	1 354	0,08
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,01
Derivat			0,01
DAX INDEX FUTURE 3/2025	25	0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	150	25	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	140	0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	30	16	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	150	0	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	1 400	0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	350	58	0,00
Övriga ^{K7)}			10,10
Fonder			10,10
Nordea Swedish Stars A-A icke-utd	38 404	162 704	10,10
Summa Aktieportfölj		1 074 327	66,68

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K4)}				18,24
SEK-Obligationer				18,04
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.478% 12-02-2026	12 000	97,42	11 741	0,73
Investment AB Latour 2.683% 29-11-2027	6 000	99,10	5 960	0,37
Kommuninvest I Sverige AB 0.75% 12-05-2028	23 000	94,00	21 728	1,35
Kommuninvest I Sverige AB 3.25% 12-11-2029	3 710	102,04	3 802	0,24
Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028	15 800	92,03	14 562	0,90
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	10 000	100,35	10 119	0,63

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	10 000	102,50	10 357	0,64
Nacka Kommun Sweden 2.213% 02-05-2027	10 000	98,89	10 035	0,62
Nordea Hypotek AB 2.269% 08-10-2029	2 000	97,13	1 953	0,12
Nordea Hypotek AB 3.375% 25-11-2027	4 000	101,88	4 088	0,25
Nordea Hypotek AB 4% 27-10-2028	4 000	104,32	4 201	0,26
Nordic Investment Bank 3.5% 22-09-2028	5 380	102,93	5 589	0,35
SBAB Bank AB 2.268% MULTI 03-06-2030	8 000	99,53	8 067	0,50
Skandinaviska Enskilda 5.625% MULTI 03-11-2033	2 000	106,20	2 142	0,13
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	16 000	101,68	16 483	1,02
Sparbanken Sjuharad AB 4.128% 25-01-2029	10 000	102,11	10 595	0,66
Sparbanken Skane AB 3.548% 29-08-2026	12 000	100,34	12 184	0,76
Specialfastigheter Sverige A 2.743% 28-11-2029	4 000	98,55	3 952	0,25
Specialfastigheter Sverige A 3.28% 24-05-2029	12 000	101,00	12 357	0,77
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	24 000	96,76	23 421	1,45
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	50 000	97,35	49 005	3,04
Stadshypotek AB 4% 02-05-2029	8 000	104,51	8 573	0,53
Svensk Exportkredit AB 3.018% 09-08-2027	10 000	100,74	10 193	0,63
Sveriges Sakerställda Obliga 1% 12-06-2030	10 000	90,18	9 073	0,56
Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	1 320	66,04	872	0,05
Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	100	98,08	98	0,01
Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	4 420	99,74	4 466	0,28
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	4 090	111,03	4 649	0,29
Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	10 000	102,97	10 368	0,64
SEK-Obligationer Realä				0,20
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	2 500	96,36	3 223	0,20
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				5,83
SEK-Obligationer				3,32
Alfa Laval Treasury Internat 4.235% 03-11-2025	5 000	101,27	5 097	0,32
Castellum AB 1.545% 27-11-2025	10 000	98,61	9 875	0,61
Getinge AB 3.375% 19-05-2025	10 000	100,15	10 222	0,63
Industrivarden AB 0.75% 20-02-2025	10 000	99,73	10 037	0,62
Lansforsakringar Bank AB 0.565% 25-09-2025	4 000	98,52	3 947	0,24
Sandvik AB 1.238% 18-02-2025	10 000	99,79	10 087	0,63
Sparbanken Sjuharad AB 3.14% 09-06-2025	4 000	100,06	4 073	0,25
Sweden Government Bond 2.5% 12-05-2025	100	100,03	102	0,01
SEK-Räntejusteringslån				2,52
Catena AB FRN 15-05-2028	4 000	101,30	4 073	0,25
Danske Bank A/S FRN 23-08-2034	8 000	100,82	8 100	0,50
DNB Bank ASA FRN 20-01-2028	2 000	99,53	2 004	0,12
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	2 000	99,79	2 005	0,12
Nordea Bank Abp FRN 25-08-2026	12 000	100,93	12 156	0,75
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	4 000	100,53	4 036	0,25
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 03-05-2027	2 000	101,07	2 035	0,13
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 19-01-2026	6 000	101,15	6 127	0,38
Derivat				-0,00
SW 2YR STDS FUT 3/2025	90 000	96,93	-29	-0,00
SW 5YR NBK Future 3/2025	24 000	91,01	-16	-0,00
SWEDISH 2YR FUT 3/2025	10 000	97,99	-1	-0,00
Övriga ^{K7)}				6,97
Fonder				6,47
Institutionella Företagsobligationsfonden B-I icke-utd	742	140,62	104 299	6,47
SEK-Räntejusteringslån				0,50
Kraftringen Energi AB FRN 15-06-2027	2 000	101,40	2 031	0,13
Sydvatten AB FRN 08-05-2028	6 000	100,34	6 050	0,38
Summa Ränteportfölj			500 163	31,04
Summa finansiella instrument			1 574 491	97,72
Övriga tillgångar och skulder			36 702	2,28
Fondförmögenhet			1 611 193	100,00

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundradels procent.

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 31/12 2024. 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 sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
AstraZeneca PLC	0,8
Atlas Copco AB	2,0
Castellum AB	0,8
Catena AB	0,3
DNB Bank ASA	0,2
Epiroc AB	0,6
Industrivarden AB	1,0
Investor AB	2,0
Lansforsakringar Hypotek AB	2,2
Nordea Bank Abp	1,2
Nordea Hypotek AB	0,6
Sandvik AB	1,3
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,0
Sparbanken Sjuharad AB	0,9
Stadshypotek AB	5,0
Wihlborgs Fastigheter AB	0,6

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 31/12 2024. 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	52 778
Sålda aktiefutures	-3 296
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	118 878
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Danske Bank A/S
Goldman Sachs Bank Europe 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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Förvaltningsråd

Medlemmar	Organisation
Jan-Olov Andersson	IGNIS Försäkringar
Rita Beaben	Sveriges kyrkokamerala förening
Ewert Frisk	Försvarsutbildarna
Ingela Håman	Göteborgs begravningsförening
Sture Persson	Svenska kyrkans arbetsgivareorganisation
Johan Sundbring	Studieförbundet Bilda
Olle Qvist	Hörselskadades Riksförbund
Klas Enlund	Nordea
Jörgen Hasselgren	Nordea
Karin Lindmark	Nordea
Jerk Matero	Nordea
Per Walter	Nordea

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)

2024-12-31 2023-12-31

Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	158 065	146 591
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	2 620	8 895
Värdeförändring på fondandelar	12 374	34 006
Ränteintäkter	10 676	7 469
Utdelningar	19 357	18 494
Valutakursvinster och -förluster netto	490	-79
Övriga intäkter	1	3
Summa intäkter och värdeförändring	203 582	215 379
Kostnader		
Förvaltningskostnader	11 775	10 528
Räntekostnader	1	1
Övriga kostnader	493	352
Summa kostnader	12 269	10 881
ÅRETS RESULTAT	191 313	204 498

Balansräkning (TKR)

2024-12-31 2023-12-31

Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 307 434	1 154 340
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	108	0
Fondandelar	267 003	228 107
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 574 545	1 382 446
Bankmedel och övriga likvida medel	40 035	50 491
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	313	351
Övriga tillgångar	4 076	420
Summa tillgångar	1 618 969	1 433 708
Skulder		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	54	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	54	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 075	907
Övriga skulder	6 647	258
Summa skulder	7 776	1 165
Fondförmögenhet	1 611 193	1 432 543
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	3 744 0,2	2 731 0,2
Övriga ställda säkerheter	Inga —	Inga —
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	1 432 543	1 315 825
Andelsutgivning	297 692	73 418
Andelsinlösen	-261 869	-131 661
Årets resultat enligt resultaträkning	191 313	204 498
Lämnad utdelning	-48 486	-29 537
Fondförmögenhet vid årets slut	1 611 193	1 432 543

*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 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**

Årsberättelse 2024 • 175



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde 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. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderings 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.

Inget referensvärde valdes 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?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	97,23 %	97,23 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,23 %	97,23 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	97,23 %	97,23 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, med ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, med ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	97,23 %	97,23 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	97,23 %	97,23 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	97,23 %	97,23 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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?**

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

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

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 styrelsema
- 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 utsläpp av växthusgaser 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 borming 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 beaktades för denna produkt 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	1.191 tCO2e	96,29 %	92,68 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	665 tCO2e	96,29 %	92,68 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	26.727 tCO2e	96,29 %	92,68 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	1.856 tCO2e	96,29 %	92,68 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	28.583 tCO2e	96,29 %	92,68 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	14 tCO2e/investerad miljon euro	96,29 %	92,68 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	214 tCO2e/investerad miljon euro	96,29 %	92,68 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	31 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,29 %	92,79 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	668 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,29 %	92,78 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,97 % investeringar i fossila bränslen	96,29 %	89,38 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	53,37 % icke-förnybar energiförbrukning	96,29 %	79,87 %
			73,71 % icke-förnybar energiproduktion	96,29 %	0,98 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Mått

Mätvärde

Godtagbarhet

Täckning

Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,20 GWh/miljon euro av intäkter	0,34 %	0,09 %
		Utvinning av mineral (B)	1,07 GWh/miljon euro av intäkter	0,41 %	0,41 %
		Tillverkning (C)	0,19 GWh/miljon euro av intäkter	31,12 %	30,27 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,83 GWh/miljon euro av intäkter	0,85 %	0,82 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,39 GWh/miljon euro av intäkter	0,23 %	0,23 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,07 GWh/miljon euro av intäkter	0,68 %	0,65 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,08 GWh/miljon euro av intäkter	3,68 %	3,68 %
		Transport och lagring (H)	0,49 GWh/miljon euro av intäkter	0,49 %	0,49 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,35 GWh/miljon euro av intäkter	2,68 %	2,60 %
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	1,25 % med negativ inverkan	96,29 %	86,90 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,01 ton/investerad miljon euro	96,29 %	5,29 %
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	65,27 ton/investerad miljon euro	96,29 %	86,95 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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 % inblandning i brott mot	96,29 %	91,46 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,05 % utan policyer	96,29 %	90,29 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	12,76 % löneskillnad	96,29 %	45,95 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,56 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	96,29 %	88,51 %
	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	96,29 %	92,37 %

INDIKATORER GALLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

**Indikator på negativa
konsekvenser
för hållbar utveckling**

Mått

Mätvärde

**Godtag-
barhet**

Täckning

Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	220,82 tCO ₂ e/miljoner euro av BNP	0,94 %	0,94 %
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	0,94 %	0,93 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,94 %	0,93 %
Styrning	Ikke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,94 %	0,94 %

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 2024 – 31 december 2024

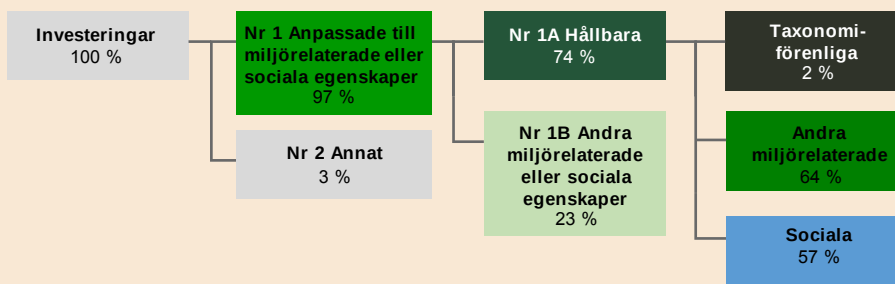
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Atlas Copco A	Industri	2,29 %	Sverige
Volvo B	Konsument sällanköp	2,29 %	Sverige
Stadshypotek AB 1 % 01-03-2027	Finans	1,78 %	Sverige
Investerare B	Finans	1,76 %	Sverige
Stadshypotek AB 2 % 01-09-2028	Finans	1,72 %	Sverige
NVIDIA	IT	1,71 %	Förenta Staterna
Apple	IT	1,64 %	Förenta Staterna
Microsoft	IT	1,60 %	Förenta Staterna
Länsförsäkringar Hypotek AB 0,5 % 20-09-2028	Finans	1,42 %	Sverige
Hexagon B	Industri	1,38 %	Sverige
AstraZeneca	Konsument dagligvaror	1,34 %	Storbritannien
ABB Ltd	Industri	1,23 %	Schweiz
Sandvik AB 1,238 % 18-02-2025	Industri	1,10 %	Sverige
Assa Abloy B	Industri	1,10 %	Sverige
Swedbank A	Finans	1,08 %	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

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

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	0,74 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,45 %
Råvaror	Järn/stål	0,20 %
Råvaror	Gruvdrift	0,76 %
Likvida medel	Likvida medel	2,76 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,19 %
Kommunikationstjänster	Internet	2,92 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,24 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	3,01 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,19 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	3,81 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,44 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,46 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,07 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,15 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,24 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,88 %
Konsument sällanköp	Logi	0,20 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	2,61 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,04 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,03 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,50 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,93 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	2,07 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,63 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,04 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	2,16 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,10 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,04 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	3,59 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Energi	Alternativa energikällor	0,20 %
Finans	Bank	19,28 %
Finans	Olika finansiella tjänster	4,10 %
Finans	Försäkring	2,51 %
Finans	Investeringsbolag	3,64 %
Finans	Riskkapital	1,12 %
Finans	Fastigheter	2,78 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Finans	REIT-FONDER	0,96 %
Finans	Besparingar & lån	0,10 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,01 %
Statsobligationer	Multinationella	1,26 %
Statsobligationer	Kommuner	0,82 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,91 %
Statsobligationer	Statspapper	2,05 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,13 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,22 %
Industri	Elektronik	2,92 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,38 %
Industri	Miljöstyrning	0,22 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,23 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	3,07 %
Industri	Maskiner – blandat	4,73 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,34 %
Industri	Diverse tillverkning	1,76 %
Industri	Förpackning och containrar	0,07 %
Industri	Transport	1,23 %
IT	Datorer	2,10 %
IT	Halvledare	3,24 %
IT	Mjukvara	3,28 %
El, vatten och gas	Elektricitet	1,56 %
El, vatten och gas	Gas	0,09 %
El, vatten och gas	Vatten	0,23 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☒ Ja:

☒ I fossilgas

☒ I kärnenergi

☐ Nej

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.

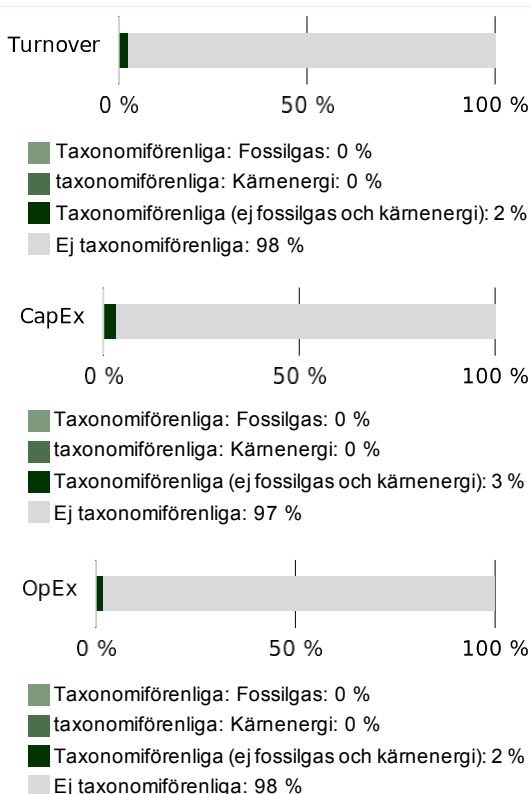
Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

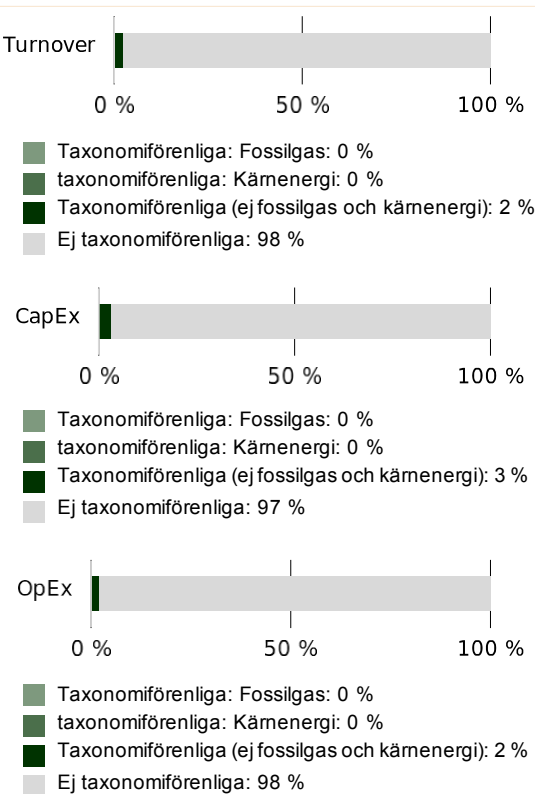
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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**

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investerings 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 revisorens 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	0,12 %
Möjliggörande verksamheter	0,61 %
Totalt	0,73 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,44 %
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 64 %.



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 beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden
är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Nordea Generationsfond 50-tal

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 6,3 procent under året och andelsklass B steg 5,8 procent. Jämförelseindex steg 5,4 procent.

Fortsatt styrka och god vinstutveckling i USA bidrog till positivt börs klimat under året. För breda globala börsindex var avkastningen mycket hög tack vare en kraftig uppgång i USA och de stora tillväxtbolagen med koppling till artificiell intelligens (AI). Under året sänkte centralbankerna, inklusive Riksbanken, sina styrrentor rejält vilket bidrog till positiv avkastning för många företags- och bostadsobligationer i kombination med gynnsam utveckling för kreditrisk. Mot slutet av året utlovade USA:s blivande president Donald Trump skattesänkningar och ökade tullar, vilket bidrog till att dämpa förväntningarna på räntesänkningar och obligationsräntorna steg.

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 förvaltade strategier och kan också avvika från jämförelseindexets tillgångsallokering. Vi valde att ha en något högre andel aktier än jämförelseindex under andra halvåret.

Alla tillgångsslag bidrog positivt till fondens avkastning i absoluta tal. Aktieportföljen stod för merparten av värdeökningen, framförallt den globala delen med stor andel investerad i USA. Vi hade en större andel innehav i IT-bolag jämfört med index, vilket gav ett stort positivt bidrag. Innehaven i Nvidia, Broadcom och Oracle utvecklades mycket starkt under året tack vare bolagens AI-relaterade verksamheter. Ränteportföljens avkastning gynnades av innehaven i bostads- och kreditobligationer.

Fondens tillgångsallokering har gynnat utvecklingen under året. Vi startade året med en neutral syn på aktiemarknaden och en större exponering mot kreditrisk jämfört med index. Under våren och sommaren kom flera tecken på att den amerikanska ekonomin var mer motståndskraftig än väntat och vi ökade därför andelen aktier i portföljen. Såväl den större andelen aktier som den större andelen i företagsobligationer har gynnat avkastningen under året. Samtidigt har vi periodvis haft en stor andel statsobligationer med långa löptider vilket dämpade avkastningen.

Under året ökade vi fondens andel i amerikansk kraftförsörjning och köpte aktier i Exelon och Duke Energy. Intäktsstillväxten för amerikansk kraftförsörjning förväntas öka till följd av bland annat elektrifiering. Vi sålde innehavet i Visa då värderingen blivit för hög, efter en lång period av hög och stabil 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. 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, och Glass Lewis som externa rådgivare vid röstning.

Intressekonflikter

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

Förvaltare: Nordea Investment Management
Registreringsland: Sverige
Startdatum: A 1/3 2021 • B 11/9 2000
ISIN-kod: A SE0000653420 • B SE0015556667
SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltat 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.

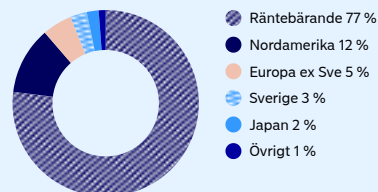
Riskenivå



Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värden 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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling		241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	
Fondförmögenhet, mkr		15 179	15 074	14 519	17 023	15 431	14 958	12 829	12 670	11 523	10 123	
A												
Andelsvärde, kr		149,35	140,48	129,51	143,01	128,09	123,87	108,42	112,69	104,91	97,43	
Utestående andelar, tusental		96 541	102 311	107 514	113 432	120 476	120 748	118 329	112 429	109 835	103 891	
Totalavkastning ¹⁾ , %		6,3	8,5	-9,4	11,2	3,8	14,3	-3,8	7,4	7,7	4,2	
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %		5,4	7,6	-6,2	8,6	2,2	13,4	-1,6	7,3	9,5	4,4	
Aktiv risk 2 år, %		0,8	1,3	1,6	1,5	1,4	1,4	1,3	1,5	1,6	1,4	
B												
Andelsvärde, kr		111,88	105,75	97,99	108,74	-	-	-	-	-	-	
Utestående andelar, tusental		6 798	6 641	6 066	7 364	-	-	-	-	-	-	
Totalavkastning ¹⁾ , %		5,8	7,9	-9,9	8,7	-	-	-	-	-	-	
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %		5,4	7,6	-6,2	7,2	-	-	-	-	-	-	
Aktiv risk 2 år, %		0,8	1,3	-	-	-	-	-	-	-	-	
Avkastning och risk												
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %		4,4	²⁾ Jämförelseindex består av: 2014-12-31 OMRX Bond 30 %, MSCI World ex Swe net 24.5 %, SIX Return 17.5 %, MSCI World (Local SEK) net 17.15 %, OMRX T-Bill 7.35 %, MSCI Emerging Markets net 3.5 % 2015-06-30 OMRX Bond 30 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 24.5 %, MSCI World ex Swe net 24.5 %, SIX Return 17.5 %, MSCI Emerging Markets net 3.5 % 2015-12-31 OMRX Bond 35 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 26 %, MSCI World ex Swe net 20.15 %, SIX Return 16.25 %, MSCI Emerging Markets net 2.6 % 2016-10-31 OMRX Bond 35 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 26.33 %, MSCI World ex Swe net 22.75 %, SIX Return 13 %, MSCI Emerging Markets net 2.92 % 2016-11-30 OMRX Bond 35 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 26.65 %, MSCI World ex Swe net 25.35 %, SIX Return 9.75 %, MSCI Emerging Markets net 3.25 % 2016-12-31 OMRX Bond 40 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 27.6 %, MSCI World ex Swe net 21 %, SIX Return 9 %, MSCI Emerging Markets net 2.4 % 2017-12-31 OMRX Bond 45 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 28.05 %, MSCI World ex Swe net 17.05 %, SIX Return 8.25 %, MSCI Emerging Markets net 1.65 % 2018-12-17 MSCI World Hi Div (Local SEK) net 28.05 %, OMRX Mortgage 3-5 24.75 %, MSCI World ex Swe net 17.05 %, OMRX Municipal 13.5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 8.25 %, OMRX Mortgage 1-3 6.75 %, MSCI Emerging Markets net 1.65 % 2018-12-31 MSCI World Hi Div (Local SEK) net 28 %, OMRX Mortgage 3-5 27.5 %, OMRX Municipal 15 %, MSCI World ex Swe net 13.5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 7.5 %, OMRX Mortgage 1-3 7.5 %, MSCI Emerging Markets net 1 % 2019-12-31 OMRX Mortgage 3-5 30.25 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 27.45 %, OMRX Municipal 16.5 %, MSCI World ex Swe net 10.35 %, OMRX Mortgage 1-3 8.25 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 6.75 %, MSCI Emerging Markets net 0.45 % 2020-12-31 OMRX Mortgage 3-5 33 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 26.4 %, OMRX Municipal 18 %, OMRX Mortgage 1-3 9 %, MSCI World ex Swe net 7.6 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 6 % 2021-12-31 OMRX Mortgage 3-5 35.75 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 24.5 %, OMRX Municipal 19.5 %, OMRX Mortgage 1-3 9.75 %, MSCI World ex Swe net 5.25 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 5.25 % 2022-12-31 OMRX Mortgage 3-5 38.5 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 22.2 %, OMRX Municipal 21 %, OMRX Mortgage 1-3 10.5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 4.5 %, MSCI World ex Swe net 3.3 % 2023-12-31 OMRX Mortgage 3-5 41.25 %, OMRX Municipal 22.5 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 19.5 %, OMRX Mortgage 1-3 11.25 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 3.75 %, MSCI World ex Swe net 1.75 % 2024-12-31 OMRX Mortgage 3-5 44 %, OMRX Municipal 24 %					% , MSCI World Hi Div (Local SEK) net 17 %, OMRX Mortgage 1-3 12 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 3 % ³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader. ⁴⁾ I genomsnitt per transaktion.				
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		7,4	Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.									
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		3,8										
Totalrisk 2 år, %		4,2										
Sharpekvot 2 år		0,9										
B												
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		6,8										
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		-										
Totalrisk 2 år, %		4,2										
Sharpekvot 2 år		0,8										
Kostnader												
Förvaltningsavgift, %		0,50										
Förvaltningskostnad, tkr		72 478,8										
Förvaltningskostnad under ett år, kr												
- engångsinsättning 10 000 kr		52,18										
- månadssparande 100 kr/månad		3,39										
Avgifter ³⁾ , %		0,50										
B												
Förvaltningsavgift, %		0,80										
Förvaltningskostnad, tkr		7 405,7										
Förvaltningskostnad under ett år, kr												
- engångsinsättning 10 000 kr		104,10										
- månadssparande 100 kr/månad		6,77										
Avgifter ³⁾ , %		0,80										
Analyskostnader, tkr		0,0										
Transaktionskostnader ⁴⁾ , %		0,00										
Transaktionskostnader, tkr		1 717,9										
Omsättning												
Omsättning med Nordea som motpart, %		12,0										
- varav aktier		0,2										
- varav räntor		15,8										
Omsättningshastighet, ggr		0,4										

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

Innehav per den 31/12 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			19,80
El, vatten och gas			1,06
Arise	2 146	79	0,00
Duke Energy	33 415	39 759	0,26
Enel	382 962	30 192	0,20
Exelon	79 936	33 277	0,22
Iberdrola	236 511	36 014	0,24
Orrön Energy	10 913	78	0,00
SSE	97 660	21 654	0,14
Fastigheter			0,30
Atrium Ljungberg B	4 215	835	0,01
Balder B	45 227	3 473	0,02
Castellum	29 741	3 585	0,02
Catena	2 807	1 328	0,01
Cibus Nordic Real Estate	4 283	755	0,00
Daiwa House Industry	68 000	23 249	0,15
Diös Fastigheter	6 986	553	0,00
Fabege	19 793	1 639	0,01
Hufvudstaden A	6 903	836	0,01
NP3 Fastigheter	2 264	566	0,00
Nyfosa	10 830	1 169	0,01
Pandox	7 055	1 353	0,01
Sagax B	14 379	3 253	0,02
Wallenstam B	31 580	1 510	0,01
Wihlborgs Fastigheter	18 348	1 923	0,01
Finans			3,72
Allianz	8 399	28 454	0,19
Aviva	379 276	24 510	0,16
AXA	65 247	25 637	0,17
BNP Paribas	19 841	13 452	0,09
BOC Hong Kong Holdings	448 000	15 881	0,10
EQT	43 064	13 182	0,09
Hartford Financial Services Group	39 365	47 629	0,31
Industrivärden A	8 603	3 006	0,02
Industrivärden C	10 483	3 660	0,02
ING Groep	85 935	14 886	0,10
Investor A	31 043	9 071	0,06
Investor B	109 478	32 044	0,21
JPMorgan Chase	12 544	33 365	0,22
MetLife	22 900	20 754	0,14
Mizuho Financial Group	80 800	22 024	0,15
Morgan Stanley	16 648	23 255	0,15
Nordea Bank	272 106	32 711	0,22
ORIX	85 284	20 455	0,13
Prudential Financial	19 397	25 489	0,17
Sampo A	219	99	0,00
SEB A	107 185	16 233	0,11
Sompo Holdings	63 700	18 466	0,12
State Street	34 375	37 480	0,25
Sun Life Financial	55 600	36 558	0,24
Svenska Handelsbanken A	99 869	11 405	0,08
Swedbank A	65 202	14 234	0,09
United Overseas Bank	72 400	21 287	0,14
Hälsövård			2,64
AbbVie	34 028	66 420	0,44
AddLife B	7 769	1 067	0,01
Amgen	14 254	40 989	0,27
AstraZeneca	10 135	14 660	0,10
Bonesupport Holding	3 836	1 484	0,01
Camurus	2 449	1 385	0,01
ElektA B	24 300	1 486	0,01
Johnson & Johnson	26 882	42 714	0,28
McKesson	10 733	68 037	0,45
Medicover B	4 540	872	0,01
Merck	45 568	49 840	0,33
Quest Diagnostics	20 671	34 619	0,23
Roche Holding	12 199	38 016	0,25
Sanofi	29 020	31 145	0,21
SECTRA B	10 175	2 815	0,02
Swedish Orphan Biovitrum	12 353	3 921	0,03
Vitrolife	4 982	1 071	0,01
Xvivo Perfusion	1 858	909	0,01
IT			2,77
Addnode B	8 518	884	0,01
Broadcom	32 156	83 394	0,55
Capgemini	14 224	25 755	0,17
Cisco Systems	42 350	27 693	0,18
Dell Technologies	11 929	15 187	0,10

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Ericsson B	184 202	16 556	0,11
Fortnox	31 748	2 289	0,02
Hexagon B	140 476	14 834	0,10
KLA	6 183	43 256	0,28
Lagercrantz Group B	12 828	2 663	0,02
Lam Research	46 243	36 864	0,24
Microsoft	7 550	35 455	0,23
Mycronic	5 028	2 008	0,01
Oracle	17 297	31 774	0,21
QUALCOMM	19 599	33 423	0,22
Sinch	46 268	959	0,01
TDK	146 600	21 383	0,14
TE Connectivity	15 508	24 631	0,16
Vitec Software Group B	2 489	1 354	0,01
Industri			3,07
ABB Ltd	25 001	14 886	0,10
Addtech B	17 135	5 161	0,03
Aena SME	10 139	22 914	0,15
Alfa Laval	19 505	9 023	0,06
Assa Abloy B	64 430	21 056	0,14
Atlas Copco A	157 372	26 572	0,18
Atlas Copco B	93 482	13 971	0,09
Beijer Ref B	25 710	4 193	0,03
Brambles	206 235	27 140	0,18
Bravida Holding	13 622	1 091	0,01
Cie de Saint-Gobain	32 829	32 211	0,21
Cummins	6 537	25 282	0,17
Eiffage	22 482	21 806	0,14
Eolus Vind B	1 443	69	0,00
Epiroc A	40 588	7 815	0,05
Epiroc B	24 356	4 199	0,03
Husqvarna B	23 735	1 370	0,01
Indutrade	17 951	4 972	0,03
Lifco B	15 001	4 809	0,03
Lindab International	5 198	1 191	0,01
Munters Group	8 705	1 619	0,01
NIBE Industrier B	116 304	5 029	0,03
Owens Corning	17 881	33 474	0,22
Sandvik	68 769	13 637	0,09
Securitas B	31 854	4 361	0,03
Skanska B	23 893	5 560	0,04
SKF B	22 178	4 604	0,03
Snap-on	7 452	27 990	0,18
Sweco B	13 602	2 240	0,01
Toyota Tsusho	97 600	19 425	0,13
Trelleborg B	13 750	5 206	0,03
Volvo B	165 287	44 396	0,29
Waste Management	7 880	17 537	0,12
Westinghouse Air Brake Technologies	14 814	31 345	0,21
Kommunikationstjänster			0,99
Deutsche Telekom	143 062	47 319	0,31
Embracer B	71 048	2 143	0,01
Hemnet Group	4 573	1 537	0,01
HKT Trust & HKT	854 000	11 648	0,08
KDDI	61 600	21 858	0,14
MTG B	6 068	576	0,00
Nippon Telegraph & Telephone	1 937 500	21 544	0,14
Tele2 B	36 985	4 041	0,03
Telia Company	155 536	4 770	0,03
Verizon Communications	80 218	35 262	0,23
Viaplay Group B	130 246	88	0,00
Konsument dagligvaror			3,03
AAK	12 249	3 866	0,03
Axfood	7 374	1 726	0,01
Coca-Cola Europacific Partners	53 433	45 242	0,30
Coca-Cola HBC	66 110	24 967	0,16
Conagra Brands	54 002	16 493	0,11
Essity B	38 311	11 329	0,07
General Mills	47 396	33 259	0,22
Koninklijke Ahold Delhaize	93 355	33 657	0,22
Kraft Heinz	72 663	24 573	0,16
Kroger	34 044	23 161	0,15
Loblaw Cos	36 200	52 428	0,35
Mondelez International	32 030	21 123	0,14
Nestle	22 638	20 676	0,14
PepsiCo	28 731	48 207	0,32
Suntory Beverage & Food	36 000	12 701	0,08
The Campbell's Company	40 573	18 654	0,12
Unilever	42 923	26 969	0,18
Walmart	41 585	41 551	0,27

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Konsument sällanköp			1,42
Autoliv SDB	1 563	1 604	0,01
Best Buy	20 351	19 192	0,13
Bilia A	4 277	516	0,00
Boozt	3 741	471	0,00
Clas Ohlson B	2 616	549	0,00
Dick's Sporting Goods	11 546	29 466	0,19
Dometic Group	21 064	1 095	0,01
Electrolux B	14 498	1 332	0,01
Hennes & Mauritz B	36 361	5 421	0,04
JM	4 297	717	0,00
Lowe's Cos	8 664	23 609	0,16
MEKO	2 741	367	0,00
MIPS	1 802	848	0,01
New Wave Group B	5 502	535	0,00
PulteGroup	24 523	29 568	0,19
Sekisui House	112 940	30 061	0,20
Thule Group AB	7 118	2 432	0,02
TJX Cos	28 608	38 263	0,25
Toyota Motor	130 300	28 850	0,19
Volvo Car B	41 353	992	0,01
Råvaror			0,77
Alleima	11 839	889	0,01
Billerud	14 724	1 493	0,01
Boliden	18 601	5 776	0,04
Gränges	7 153	942	0,01
Heidelberg Materials	19 257	26 302	0,17
Hexpol B	17 158	1 764	0,01
Holmen B	5 127	2 083	0,01
Linde	4 043	18 695	0,12
Norsk Hydro	293 298	17 825	0,12
Rio Tinto	53 126	34 685	0,23
SCA B	38 099	5 351	0,04
SSAB B	37 581	1 650	0,01
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,01
Derivat			0,01
DAX INDEX FUTURE 3/2025	125	0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	1 200	204	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	1 180	0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	300	160	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	1 250	4	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	26 100	0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	3 750	621	0,00
Summa Aktieportfölj		3 005 970	19,80

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övertåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				60,20
SEK-Obligationer				60,20
Castellum AB 5.348% 04-12-2026	48 000	103,76	49 991	0,33
City of Malmo Sweden 0.328% 15-09-2026	47 000	96,41	45 359	0,30
City of Malmo Sweden 2.35% 21-03-2028	76 000	99,05	75 621	0,50
Danske Bank A/S 4.765% MULTI 29-09-2026	54 000	101,55	55 487	0,37
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.478% 12-02-2026	156 000	97,42	152 628	1,01
Investment AB Latour 2.683% 29-11-2027	142 000	99,10	141 050	0,93
Investment AB Latour 4.078% 18-03-2026	12 000	101,61	12 576	0,08
Kommuninvest I Sverige AB 0.25% 26-11-2027	165 970	93,61	155 403	1,02
Kommuninvest I Sverige AB 0.375% 10-06-2026	69 380	97,14	67 537	0,44
Kommuninvest I Sverige AB 0.75% 12-05-2028	318 480	94,00	300 871	1,98
Kommuninvest I Sverige AB 0.875% 16-05-2029	53 860	92,33	50 020	0,33
Kommuninvest I Sverige AB 3% 12-03-2029	220 000	101,09	227 680	1,50
Kommuninvest I Sverige AB 3% 18-06-2031	160 000	100,37	163 127	1,07
Kommuninvest I Sverige AB 3.25% 12-06-2030	36 000	101,95	37 345	0,25
Kommuninvest I Sverige AB 3.25% 12-11-2029	140 280	102,04	143 755	0,95
Lansforsakringar Bank AB 0.685% 26-02-2026	154 000	97,76	151 447	1,00
Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028	146 800	92,03	135 297	0,89
Lansforsakringar Hypotek AB 1% 15-09-2027	260 800	95,79	250 578	1,65

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	300	98,31	296	0,00
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	230 000	100,35	232 729	1,53
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	262 000	102,50	271 349	1,79
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	530 000	103,59	553 980	3,65
Nacka Kommun Sweden 2.213% 02-05-2027	114 000	98,89	114 398	0,75
Nacka Kommun Sweden 3.193% 12-04-2029	34 000	100,99	35 116	0,23
Nordea Bank Abp 1.385% MULTI 18-08-2031	107 000	96,55	103 848	0,68
Nordea Hypotek AB 0.5% 16-09-2026	49 900	96,70	48 325	0,32
Nordea Hypotek AB 1% 16-06-2027	90 000	96,25	87 112	0,57
Nordea Hypotek AB 2.269% 08-10-2029	66 000	97,13	64 450	0,42
Nordea Hypotek AB 3.375% 25-11-2027	86 000	101,88	87 898	0,58
Nordea Hypotek AB 4% 27-10-2028	132 000	104,32	138 621	0,91
Nordic Investment Bank 2.625% 28-06-2029	162 000	99,98	164 116	1,08
Nordic Investment Bank 3.5% 22-09-2028	147 490	102,93	153 209	1,01
Region Skane 0.426% 01-06-2026	194 000	97,23	189 104	1,25
SBAB Bank AB 2.268% MULTI 03-06-2030	18 000	99,53	18 150	0,12
SBAB Bank AB 4.405% MULTI 03-02-2026	196 000	100,10	204 036	1,34
SBAB Bank AB 5.033% MULTI 12-10-2027	19 000	103,48	19 868	0,13
Skandinaviska Enskilda 5.625% MULTI 03-11-2033	55 000	106,20	58 901	0,39
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	410 000	96,20	394 492	2,60
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2027	392 000	100,96	396 543	2,61
Skandinaviska Enskilda Banke 4% 15-05-2026	380 000	101,74	396 122	2,61
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	209 000	101,68	215 313	1,42
Sparbanken Sjuharad AB 4.128% 25-01-2029	154 000	102,11	163 164	1,07
Sparbanken Skane AB 4.473% MULTI 01-06-2027	280 000	102,17	293 350	1,93
Specialfastigheter Sverige A 2.743% 28-11-2029	128 000	98,55	126 460	0,83
Specialfastigheter Sverige A 3.28% 24-05-2029	316 000	101,00	325 388	2,14
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	60 000	96,76	58 553	0,39
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	639 000	97,35	626 278	4,13
Stadshypotek AB 4% 02-05-2029	192 000	104,51	205 740	1,36
Svensk Exportkredit AB 3.018% 09-08-2027	228 000	100,74	232 390	1,53
Svensk Exportkredit AB 3.26% 11-10-2028	194 000	101,54	198 380	1,31
Sveriges Sakerstallda Obliga 0.25% 09-06-2027	86 000	94,54	81 421	0,54
Sveriges Sakerstallda Obliga 3.5% 14-06-2028	142 000	102,45	148 188	0,98
Sveriges Sakerstallda Obliga 4% 23-05-2029	110 000	104,59	117 696	0,78
Uppsala Kommun 3.325% 20-04-2028	112 000	102,20	117 056	0,77
Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	270 000	102,97	279 932	1,84
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				16,68
SEK-Obligationer				7,53
Castellum AB 1.545% 27-11-2025	68 000	98,61	67 152	0,44
Castellum AB 1.805% 19-08-2025	18 000	99,20	17 975	0,12
Essity AB 0.5% 17-01-2025	182 000	99,91	182 694	1,20
Getinge AB 3.375% 19-05-2025	94 000	100,15	96 086	0,63
Industrivarden AB 0.75% 20-02-2025	50 000	99,73	50 187	0,33
Lansforsakringar Bank AB 0.565% 25-09-2025	134 000	98,52	132 211	0,87
Sandvik AB 1.238% 18-02-2025	184 000	99,79	185 593	1,22
Stadshypotek AB 1% 03-09-2025	28 000	99,01	27 815	0,18
Sveaskog AB 4.147% 13-10-2025	28 000	101,08	28 552	0,19
Sveriges Sakerstallda Obliga 0.5% 11-06-2025	230 000	99,12	228 612	1,51
Volvo Treasury AB 4.423% 18-06-2025	122 000	100,72	125 755	0,83
SEK-Räntestyringslån				9,16
Castellum AB FRN 04-12-2026	20 000	102,02	20 471	0,13
Castellum AB FRN 06-05-2026	16 000	101,49	16 355	0,11
Catena AB FRN 16-07-2026	8 000	101,73	8 221	0,05
Catena AB FRN 17-09-2027	62 000	100,03	62 102	0,41
City of Ostersond Sweden FRN 18-04-2028	58 000	100,43	58 654	0,39
Danske Bank A/S FRN 23-08-2034	230 000	100,82	232 878	1,53
DNB Bank ASA FRN 17-02-2032	91 000	99,60	91 034	0,60

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
DNB Bank ASA FRN 20-01-2028	31 000	99,53	31 065	0,20
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	129 000	100,52	130 256	0,86
Getinge AB FRN 17-11-2025	16 000	101,28	16 295	0,11
Kraftringen Energi AB FRN 22-10-2029	24 000	100,36	24 267	0,16
Lansforsakringar Bank AB FRN 17-11-2025	48 000	100,39	48 384	0,32
Nibe Industrier AB FRN 01-09-2025	76 000	100,28	76 426	0,50
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	96 000	99,79	96 219	0,63
Nordea Bank Abp FRN 25-08-2026	147 000	100,93	148 913	0,98
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	92 000	100,53	92 838	0,61
SBAB Bank AB FRN 03-06-2030	63 000	100,42	63 492	0,42
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 03-05-2027	64 000	101,07	65 132	0,43
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 19-01-2026	86 000	101,15	87 818	0,58
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 20-03-2026	20 000	101,55	20 339	0,13
Derivat				-0,01
SW 2YR NBK Future 3/2025	1 522 000	96,86	-579	-0,00
SW 2YR STDS FUT 3/2025	1 648 000	96,93	-527	-0,00
SW 5YR NBK Future 3/2025	1 127 000	91,01	-734	-0,00
SWEDISH 2YR FUT 3/2025	76 000	97,99	-11	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	-548 000	94,54	0	0,00
Övriga ^{K7)}				0,77
SEK-Räntejusteringslån				0,72
Kraftringen Energi AB FRN 15-06-2027	68 000	101,40	69 066	0,46
Sydvatten AB FRN 08-05-2028	40 000	100,34	40 331	0,27
Derivat				0,05
Valutatermin Barclays (IE) CHF/SEK	-134		-0	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) EUR/SEK	1 356		-103	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) NOK/SEK	2 582		-25	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	285 308		4 768	0,03
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-45 387		3 183	0,02
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	630		2	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	-131 296		520	0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) AUD/SEK	-3 869		134	0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) CAD/SEK	-11 463		29	0,00
Valutatermin Citibank (IE) CHF/SEK	154		-21	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	-7 497		-143	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) HKD/SEK	-18 984		-5	-0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) SEK/JPY	9 045		402	0,00
Valutatermin HSBC (FR) CHF/SEK	-4 953		737	0,00
Valutatermin HSBC (FR) EUR/SEK	6 074		-243	-0,00
Valutatermin HSBC (FR) NOK/SEK	3 289		-14	-0,00
Valutatermin HSBC (FR) SEK/JPY	-64 924		-1 280	-0,01
Valutatermin JP Morgan (SE) NOK/SEK	-24 197		312	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) SEK/JPY	10 335		-92	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) SGD/SEK	108		-3	-0,00
Valutatermin UBS (DE) SGD/SEK	-2 654		67	0,00
Summa Ränteportfölj		11 787 309	77,65	
Summa finansiella instrument		14 793 278	97,46	
Övriga tillgångar och skulder		385 908	2,54	
Fondförmögenhet		15 179 187	100,00	

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundradels procent.

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 31/12 2024. 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 sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Atlas Copco AB	0,3
Castellum AB	1,2
Catena AB	0,5
DNB Bank ASA	1,7
Danske Bank A/S	1,9
Epiroc AB	0,1
Essity AB	1,3
Getinge AB	0,7
Industrivarden AB	0,4
Investment AB Latour	1,0
Investor AB	0,3
Kraftringen Energi AB	0,6
Lansforsakringar Bank AB	2,2
Lansforsakringar Hypotek AB	9,5
Nibe Industrier AB	0,5
Nordea Bank Abp	2,5
Nordea Hypotek AB	2,8
SBAB Bank AB	2,0
Sandvik AB	1,3
Skandinaviska Enskilda Banken AB	9,7
Stadshypotek AB	6,1
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	3,8
Volvo Treasury AB	2,7
Wihlborgs Fastigheter AB	1,2

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 31/12 2024. 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	
AUD	-26 364
CAD	-87 721
CHF	-60 155
EUR	-433 490
GBP	-103 221
HKD	-26 888
JPY	-235 461
NOK	-17 132
SEK	2 462 484
SGD	-20 556
USD	-1 443 269

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	493 828
Sålda aktiefutures	-
Köpta valufutures	-
Sålda valufutures	-
Köpta räntefutures	4 171 758
Sålda räntefutures	-518 077

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
Skandinaviska Enskilda Banken 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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)

2024-12-31

2023-12-31

Intäkter och värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	805 944	804 924
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	13 334	132 733
Ränteintäkter	296 054	175 443
Utdelningar	105 530	122 770
Valutakursvinster och -förluster netto	-214 834	31 111
Övriga intäkter	3	108
Summa intäkter och värdeförändring	1 006 031	1 267 089

Kostnader

Förvaltningskostnader	79 884	76 246
Räntekostnader	7	13
Övriga kostnader	2 458	2 918
Summa kostnader	82 350	79 177
ÅRETS RESULTAT	923 681	1 187 912

Balansräkning (TKR)

2024-12-31

2023-12-31

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	14 785 915	14 590 551
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	10 172	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	988	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	14 797 076	14 590 551
Bankmedel och övriga likvida medel	622 894	740 884
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 113	3 627
Övriga tillgångar	50 652	9 356
Summa tillgångar	15 471 735	15 344 417

Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 946	33 423
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 852	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	3 798	33 423
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 040	6 627
Övriga skulder	281 711	229 949
Summa skulder	292 549	269 999

Fondförmögenhet

15 179 187

15 074 418

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	76 459	0,5	100 083	0,7
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

Förändring av fondförmögenhet

Fondförmögenhet vid årets början	15 074 418	14 518 893
Andelsutgivning	335 167	383 564
Andelsinlösen	-1 154 079	-1 015 952
Årets resultat enligt resultaträkning	923 681	1 187 912
Fondförmögenhet vid årets slut	15 179 187	15 074 418

*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 70 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde 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. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderings 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.

Inget referensvärde valdes 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?**

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	71,06 %	97,53 %	97,35 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	97,54 %	97,54 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,54 %	97,54 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	97,54 %	97,54 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	71,06 %	97,53 %	97,35 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, med ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	97,54 %	97,54 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	97,54 %	97,54 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	97,54 %	97,54 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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).

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.

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 orsakade någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

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 styrelsema
- 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 utsläpp av växthusgaser 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning	
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	19.446 tCO2e	96,73 %	87,72 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	6.648 tCO2e	96,73 %	87,72 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	246.060 tCO2e	96,73 %	87,72 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	26.097 tCO2e	96,73 %	87,72 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	272.157 tCO2e	96,73 %	87,72 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	20 tCO2e/investerad miljon euro	96,73 %	87,72 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	212 tCO2e/investerad miljon euro	96,73 %	87,72 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	36 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,73 %	87,72 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	873 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,73 %	87,72 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,01 % investeringar i fossila bränslen	96,73 %	77,50 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	63,82 % icke-förnybar energiförbrukning	96,73 %	62,38 %
			58,47 % icke-förnybar energiproduktion	96,73 %	0,84 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,20 GWh/miljon euro av intäkter	0,58 %	0,19 %
		Utvinning av mineral (B)	2,10 GWh/miljon euro av intäkter	0,31 %	0,31 %
		Tillverkning (C)	0,31 GWh/miljon euro av intäkter	13,93 %	13,68 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,98 GWh/miljon euro av intäkter	0,86 %	0,86 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,50 GWh/miljon euro av intäkter	0,15 %	0,15 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,06 GWh/miljon euro av intäkter	0,88 %	0,88 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,12 GWh/miljon euro av intäkter	2,79 %	2,79 %
		Transport och lagring (H)	0,65 GWh/miljon euro av intäkter	0,41 %	0,33 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,34 GWh/miljon euro av intäkter	1,78 %	1,77 %
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	1,11 % med negativ inverkan	96,73 %	68,80 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,01 ton/investerad miljon euro	96,73 %	4,16 %
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	6,42 ton/investerad miljon euro	96,73 %	71,00 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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 % inblandning i brott mot	96,73 %	79,91 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	96,73 %	78,18 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	14,44 % löneskillnad	96,73 %	33,03 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	39,05 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	96,73 %	74,63 %
	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	96,73 %	83,35 %

INDIKATORER GALLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	146,49 tCO2e/miljoner euro av BNP	0,81 %	0,81 %
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	0,81 %	0,81 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,81 %	0,81 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,81 %	0,81 %

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 2024 – 31 december 2024

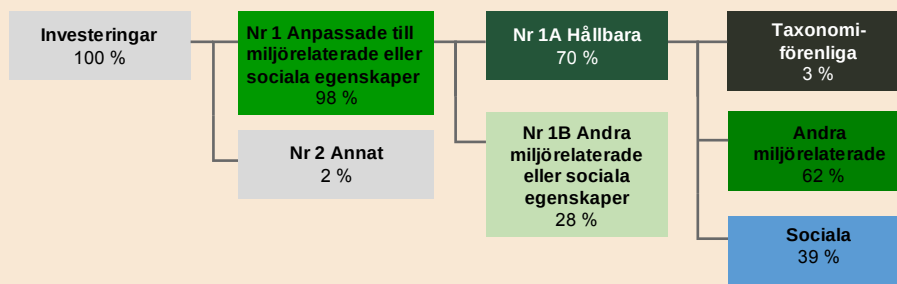
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Länsförsäkringar Hypotek AB 3,75 % 30-09-2030	Finans	3,25 %	Sverige
Stadshypotek AB 2 % 01-09-2028	Finans	3,17 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 0,5 % 16-12-2026	Finans	2,74 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 3 % 06-12-2027	Finans	2,66 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 4 % 15-05-2026	Finans	2,52 %	Sverige
Sparbanken Skane AB 4,473 % MULTI 01-06-2027	Finans	2,25 %	Sverige
Volvo Treasury AB 4,46 % 03-11-2026	Konsument sällanköp	1,86 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 4,048 % 01-09-2026	Finans	1,42 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 3 % 19-09-2029	Finans	1,39 %	Sverige
Svensk Exportkredit AB 3,018 % 09-08-2027	Statsobligationer	1,38 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1 % 15-09-2027	Finans	1,38 %	Sverige
SBAB Bank AB 4,405 % MULTI 03-02-2026	Finans	1,32 %	Sverige
Region Skåne 0,426 % 01-06-2026	Statsobligationer	1,22 %	Sverige
Sandvik AB 1,238 % 18-02-2025	Industri	1,20 %	Sverige
Essity AB 0,5 % 17-01-2025	Konsument dagligvaror	1,18 %	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

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

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	0,26 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,79 %
Råvaror	Järn/stål	0,06 %
Råvaror	Gruvdrift	0,50 %
Likvida medel	Likvida medel	2,46 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,00 %
Kommunikationstjänster	Internet	0,19 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,01 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	1,46 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,01 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	3,95 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,07 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,22 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,01 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,62 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,02 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,04 %
Konsument sällanköp	Logi	0,01 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	1,12 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,01 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,99 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,43 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	0,28 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,51 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,90 %
Konsument dagligvaror	Hälsovärdsprodukter	0,85 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	0,48 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,01 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	2,89 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Energi	Alternativa energikällor	0,01 %
Finans	Bank	35,84 %
Finans	Olika finansiella tjänster	7,96 %
Finans	Försäkring	1,46 %
Finans	Investeringsbolag	1,02 %
Finans	Risckapital	0,09 %
Finans	Fastigheter	3,94 %
Finans	REIT-FONDER	0,04 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Statsobligationer	Multinationella	3,84 %
Statsobligationer	Kommuner	2,42 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	4,29 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	1,31 %
Statsobligationer	Statspapper	4,70 %
Industri	Byggnadsmaterial	2,33 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,01 %
Industri	Elektronik	0,71 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,36 %
Industri	Miljöstyrning	0,17 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,21 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	1,63 %
Industri	Maskiner – blandat	0,65 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,06 %
Industri	Diverse tillverkning	0,19 %
Industri	Förpackning och containrar	0,01 %
Industri	Transport	1,20 %
IT	Datorer	0,43 %
IT	Halvledare	1,75 %
IT	Mjukvara	0,68 %
El, vatten och gas	Elektricitet	1,57 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☒ Ja:

☐ I fossilgas

☒ I kärnenergi

☐ Nej

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.

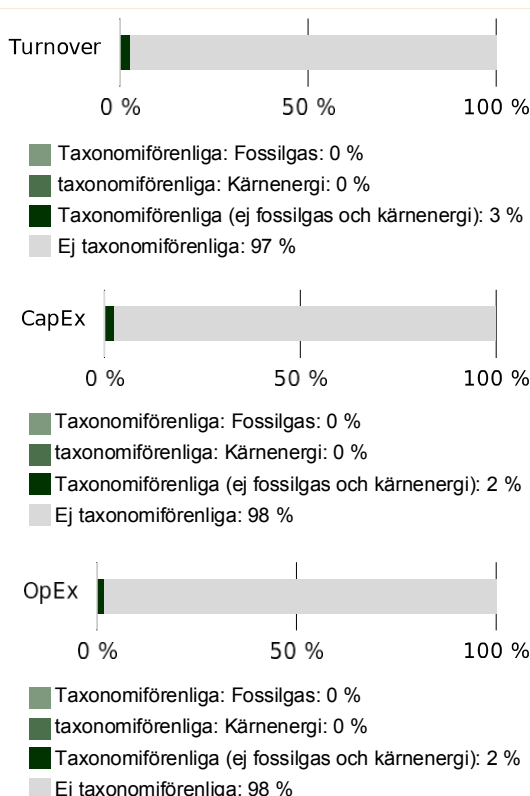
Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

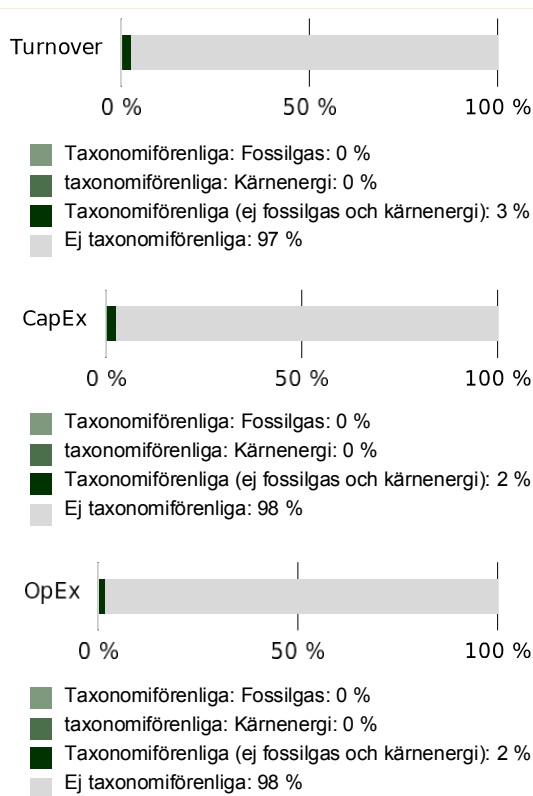
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investerings 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	0,06 %
Möjliggörande verksamheter	0,30 %
Totalt	0,36 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,69 %
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 39 %.



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 beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Nordea Generationsfond 60-tal

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 15,4 procent under året och andelsklass B steg 14,7 procent. Jämförelseindex steg 14,4 procent.

Fortsatt styrka och god vinstutveckling i USA bidrog till positivt börs klimat under året. För breda globala börsindex var avkastningen mycket hög tack vare en kraftig uppgång i USA och de stora tillväxtbolagen med koppling till artificiell intelligens (AI). Under året sänkte centralbankerna, inklusive Riksbanken, sina styrrentor rejält vilket bidrog till positiv avkastning för många företags- och bostadsobligationer i kombination med gynnsam utveckling för kreditrisk. Mot slutet av året utlovade USA:s blivande president Donald Trump skattesänkningar och ökade tullar, vilket bidrog till att dämpa förväntningarna på räntesänkningar och obligationsräntorna steg.

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 strategier och kan också avvika från jämförelseindexets tillgångsallokering. Vi valde att ha en något högre andel aktier än jämförelseindex under andra halvåret.

Alla tillgångsslag bidrog positivt till fondens avkastning i absoluta tal. Aktieportföljen stod för merparten av värdeökningen, framförallt den globala delen med stor andel investerad i USA, men även den svenska kronans försvagning mot den amerikanska dollarn. Vi hade en större andel innehav i IT-bolag jämfört med index, vilket gav ett stort positivt bidrag. Innehaven i Nvidia, Broadcom och Oracle utvecklades mycket starkt under året tack vare bolagens AI-relaterade verksamheter. Ränteportföljens avkastning gynnades av innehaven i bostads- och kreditobligationer.

Fondens tillgångsallokering har gynnat utvecklingen under året. Vi startade året med en neutral syn på aktiemarknaden och en större exponering mot kreditrisk jämfört med index. Under våren och sommaren kom flera tecken på att den amerikanska ekonomin var mer motståndskraftig än väntat och vi ökade därför andelen aktier i portföljen. Såväl den större andelen aktier som den större andelen i företagsobligationer har gynnat avkastningen under året. Samtidigt har vi periodvis haft en stor andel statsobligationer med långa löptider vilket dämpade avkastningen.

Under året ökade vi fondens andel i amerikansk kraftförsörjning och köpte aktier i Exelon och Duke Energy. Intäktstillväxten för amerikansk kraftförsörjning förväntas öka till följd av bland annat elektrifiering. Vi sålde innehavet i Visa då värderingen blivit för hög, efter en lång period av hög och stabil 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. 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, och Glass Lewis som externa rådgivare vid röstning.

Intressekonflikter

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

Förvaltare: Nordea Investment Management
Registreringsland: Sverige
Startdatum: A 1/3 2021 • B 11/9 2000
ISIN-kod: A SE0000653446 • B SE0015556709
SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltat 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 andelen i takt med att pensionsdagen närmar sig.

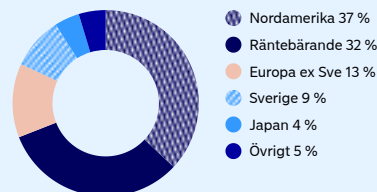
Riskenivå



Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värden 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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	44 599	38 262	32 769	36 469	26 671	24 350	17 257	16 702	13 980	11 256
A										
Andelsvärde, kr	254,01	220,06	192,77	214,72	167,30	161,84	123,13	129,19	115,49	102,43
Utestående andelar, tusental	166 844	167 734	166 358	163 923	159 422	150 459	140 147	129 282	121 055	109 882
Totalavkastning ¹⁾ , %	15,4	14,2	-10,2	27,5	4,1	31,4	-4,7	11,9	12,7	5,6
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	14,4	13,0	-6,7	24,0	3,4	30,3	-2,4	11,4	13,9	5,8
Aktiv risk 2 år, %	1,2	1,7	1,8	1,2	1,1	1,2	1,1	1,5	1,8	1,7
B										
Andelsvärde, kr	139,90	121,99	107,56	120,59	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	15 865	11 067	6 520	10 540	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	14,7	13,4	-10,8	20,6	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	14,4	13,0	-6,7	18,1	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	1,2	1,7	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 6,7

A
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % 14,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % 9,4
Totalrisk 2 år, % 6,7
Sharpekvot 2 år 1,7

B
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % 14,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % -
Totalrisk 2 år, % 6,7
Sharpekvot 2 år 1,5

Kostnader

A
Förvaltningsavgift, % 0,50
Förvaltningskostnad, tkr 201 723,4
Förvaltningskostnad under ett år, kr
- engångsinsättning 10 000 kr 55,15
- månadssparande 100 kr/månad 3,47
Avgifter³⁾, % 0,50

B
Förvaltningsavgift, % 1,15
Förvaltningskostnad, tkr 21 084,1
Förvaltningskostnad under ett år, kr
- engångsinsättning 10 000 kr 126,43
- månadssparande 100 kr/månad 7,97
Avgifter³⁾, % 1,15

Analyskostnader, tkr 0,0
Transaktionskostnader⁴⁾, % 0,00
Transaktionskostnader, tkr 5 197,3

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, % 5,3
- varav aktier 0,1
- varav räntor 13,2
Omsättningshastighet, ggr 0,4

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2012-10-26 MSCI World ex Swe net 52.25 %, SIX Return 23.75 %, MSCI Emerging Markets net 9.5 %, MSCI World (Local SEK) net 6.65 %, OMRX Bond 5 %, OMRX T-Bill 2.85 %

2015-06-30 MSCI World ex Swe net 52.25 %, SIX Return 23.75 %, MSCI Emerging Markets net 9.5 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 9.5 %, OMRX Bond 5 %

2016-10-31 MSCI World ex Swe net 56 %, SIX Return 19 %, MSCI Emerging Markets net 10 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10 %, OMRX Bond 5 %

2016-11-30 MSCI World ex Swe net 59.85 %, SIX Return 14.25 %, MSCI Emerging Markets net 10.45 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10.45 %, OMRX Bond 5 %

2018-12-17 MSCI World ex Swe net 59.85 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 14.25 %, MSCI Emerging Markets net 10.45 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10.45 %, OMRX Mortgage 3-5 2.75 %, OMRX Municipal 1.5 %, OMRX Mortgage 1-3 0.75 %

2019-12-31 MSCI World ex Swe net 53.1 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 14.4 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 13.5 %, MSCI Emerging Markets net 9 %, OMRX Mortgage 3-5 5.5 %, OMRX Municipal 3 %, OMRX Mortgage 1-3 1.5 %

2020-12-31 MSCI World ex Swe net 46.75 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 17.85 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 12.75 %, OMRX Mortgage 3-5 8.25 %, MSCI Emerging Markets net 7.65 %, OMRX Municipal 4.5 %, OMRX Mortgage 1-3 2.25 %

2021-12-31 MSCI World ex Swe net 40.8 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 20.8 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 12 %, OMRX Mortgage 3-5 11 %, MSCI Emerging Markets net 6.4 %, OMRX Municipal 6 %, OMRX Mortgage 1-3 3 %

2022-12-31 MSCI World ex Swe net 35.25 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 23.25 %, OMRX Mortgage 3-5 13.75 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 11.25 %, OMRX Municipal 7.5 %, MSCI Emerging Markets net 5.25 %, OMRX Mortgage 1-3 3.75 %

2023-12-31 MSCI World ex Swe net 30.1 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 25.2 %, OMRX Mortgage 3-5 16.5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 10.5 %, OMRX Municipal 9 %, OMRX Mortgage 1-3 4.5 %, MSCI Emerging Markets net 4.2 %

2024-12-31 MSCI World Hi Div (Local SEK) net 26.65 %, MSCI World ex Swe net 25.35 %, OMRX Mortgage 3-5 19.25 %, OMRX Municipal 10.5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 9.75 %, OMRX Mortgage 1-3 5.25 %, MSCI Emerging Markets net 3.25 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

⁴⁾ I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltat 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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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 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 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}		64,23	
El, vatten och gas			2,48
Arise	17 483	643	0,00
China Longyuan Power Group	739 000	6 762	0,02
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	26 700	4 216	0,01
Cia Energetica de Minas Gerais	519 844	10 303	0,02
Cia Paranaense de Energia - Copel	191 100	3 119	0,01
Constellation Energy	24 338	60 689	0,14
CPFL Energia	65 800	3 708	0,01
Duke Energy	154 975	184 397	0,41
E.ON	178 631	22 997	0,05
Edison International	12 709	11 217	0,03
EDP	357 456	12 650	0,03
Enel	2 091 331	164 875	0,37
Enel Chile	3 031 783	1 935	0,00
Engie Brasil Energia	28 500	1 805	0,00
ENN Energy Holdings	82 700	6 562	0,01
Exelon	370 731	154 333	0,35
Hydro One	217 100	74 005	0,17
Iberdrola	1 335 317	203 329	0,46
Interconexion Electrica SA ESP	15 691	656	0,00
Meridian Energy	927 345	33 912	0,08
NextEra Energy	30 225	24 088	0,05
Orrön Energy	106 896	760	0,00
SSE	452 931	100 427	0,23
Verbund	25 294	20 271	0,05
Fastigheter			1,27
Aldar Properties PJSC	613 219	14 147	0,03
American Tower	17 988	36 388	0,08
Atrium Ljungberg B	37 682	7 469	0,02
Ayala Land	394 600	1 965	0,00
Balder B	404 355	31 054	0,07
Castellum	265 895	32 054	0,07
Catena	25 092	11 869	0,03
Cibus Nordic Real Estate	39 125	6 894	0,02
Crown Castle	27 404	27 337	0,06
Daiwa House Industry	315 000	107 697	0,24
Dios Fastigheter	62 457	4 947	0,01
Equinix	4 592	47 609	0,11
Fabege	141 715	11 734	0,03
Fibra Uno Administracion	225 900	2 496	0,01
Hufvudstaden A	61 716	7 474	0,02
Land Securities Group	239 871	19 364	0,04
Mitsubishi Estate	53 100	8 223	0,02
NEPI Rockcastle	48 631	3 934	0,01
NP3 Fastigheter	19 825	4 956	0,01
Nyfosa	96 821	10 447	0,02
Pandox	63 076	12 098	0,03
Sagax B	128 556	29 079	0,07
SBA Communications	17 372	39 418	0,09
Wallenstam B	282 527	13 505	0,03
Welltower	30 352	42 136	0,09
Weyerhaeuser	50 072	15 535	0,03
Wihlborgs Fastigheter	164 036	17 191	0,04
Finans			12,03
3i Group	117 334	57 806	0,13
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	419 596	13 133	0,03
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	71 937	2 986	0,01
Aflac	11 202	12 826	0,03
Agricultural Bank of China	984 129	6 194	0,01
AIA Group	156 000	12 479	0,03
Allianz	49 178	166 602	0,37
American Express	33 161	109 263	0,24
Aviva	1 759 031	113 676	0,25
AXA	302 606	118 902	0,27
Banco do Brasil	152 428	6 573	0,01
Banco Santander	812 301	41 520	0,09
Bancolombia	14 724	1 297	0,00
Bancolombia	42 704	4 021	0,01
Bank Mandiri Persero	2 600 700	10 162	0,02
Bank Negara Indonesia Persero	411 100	1 226	0,00
Bank of China	1 985 182	11 198	0,03
Bank of Nova Scotia/The	54 800	32 584	0,07
Bank Polska Kasa Opieki	29 133	10 757	0,02
BB Seguridade Participacoes	68 700	4 434	0,01
BDO Unibank	185 224	5 070	0,01
BNP Paribas	117 148	79 427	0,18
BOC Hong Kong Holdings	2 078 000	73 663	0,17
Cboe Global Markets	14 849	32 071	0,07

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Chailease Holding	60 204	2 289	0,01
China CITIC Bank	131 000	999	0,00
China Construction Bank	2 039 985	18 782	0,04
China Merchants Bank	128 000	7 275	0,02
Chubb	1 818	5 541	0,01
CIMB Group Holdings	637 528	12 900	0,03
Citigroup	103 855	81 083	0,18
Citizens Financial Group	90 881	44 140	0,10
Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	393 593	6 436	0,01
CTBC Financial Holding	601 749	7 915	0,02
DB Insurance	2 997	2 304	0,01
DNB Bank	204 252	45 037	0,10
EQT	385 018	117 854	0,26
Erste Group Bank	5 270	3 600	0,01
Eurobank Ergasias Services and Holdings	397 192	10 204	0,02
FactSet Research Systems	5 259	28 020	0,06
Fidelity National Information Services	9 449	8 438	0,02
Fiserv	15 876	36 198	0,08
Fubon Financial Holding	548 000	16 647	0,04
Generali	144 116	44 995	0,10
Grupo Financiero Banorte	75 100	5 377	0,01
Hana Financial Group	27 649	11 743	0,03
Hartford Financial Services Group	205 153	248 222	0,56
HDFC Bank	47 799	10 926	0,02
ICICI Bank	134 688	22 257	0,05
IDFC First Bank	65 729	535	0,00
Industrivärden A	76 915	26 874	0,06
Industrivärden C	93 721	32 718	0,07
ING Groep	624 601	108 195	0,24
Insurance Australia Group	208 153	12 044	0,03
Investor A	277 544	81 098	0,18
Investor B	978 799	286 494	0,64
Itau Unibanco Holding	16 777	920	0,00
Itausa	650 863	10 253	0,02
JPMorgan Chase	129 622	344 775	0,77
KB Financial Group	17 625	10 926	0,02
KBC Group	33 763	28 813	0,06
Malayan Banking	71 683	1 811	0,00
Manulife Financial	332 500	112 883	0,25
Mastercard	13 671	79 626	0,18
MetLife	194 311	176 102	0,39
Mitsubishi UFJ Financial Group	142 382	18 498	0,04
Mizuho Financial Group	388 961	106 021	0,24
Moneta Money Bank	19 132	1 077	0,00
Moody's	2 603	13 681	0,03
Morgan Stanley	77 210	107 850	0,24
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	324 259	4	0,00
Nedbank Group	49 992	8 237	0,02
Nordea Bank	1 460 258	175 543	0,39
Old Mutual	292 852	2 143	0,00
ORIX	577 541	138 522	0,31
OTP Bank Nyrt	8 069	4 870	0,01
Oversea-Chinese Banking	284 750	38 461	0,09
Ping An Insurance Group Co of China	244 168	15 975	0,04
Power Corp of Canada	82 900	28 634	0,06
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	14 614	2 339	0,01
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	11 115	1 364	0,00
Prudential Financial	89 958	118 213	0,27
QBE Insurance Group	80 161	10 527	0,02
RHB Bank	272 583	4 358	0,01
Sampo A	1 210	546	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	2 902	7 780	0,02
Samsung Life Insurance	7 154	5 071	0,01
Santander Bank Polska	4 870	5 967	0,01
SEB A	958 297	145 134	0,33
Shinhan Financial Group	33 302	11 866	0,03
Shriram Finance	32 988	12 288	0,03
Sompo Holdings	295 400	85 633	0,19
Standard Bank Group	55 182	7 157	0,02
State Bank of India	121 665	12 470	0,03
State Street	188 767	205 818	0,46
Sumitomo Mitsui Financial Group	305 945	81 046	0,18
Sun Life Financial	257 900	169 573	0,38
Svenska Handelsbanken A	892 889	101 968	0,23
Swedbank A	582 940	127 256	0,29
Swiss Re	22 813	36 507	0,08
Synchrony Financial	60 904	43 954	0,10
Tokio Marine Holdings	99 000	39 909	0,09
Tradeweb Markets	21 128	30 861	0,07
Travelers Cos	13 925	36 975	0,08
UBS Group	48 313	16 341	0,04
UniCredit	168 967	74 526	0,17
United Overseas Bank	335 500	98 642	0,22
Visa	35 660	124 642	0,28

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Wells Fargo	52 409	40 958	0,09
Yuanta Financial Holding	573 000	6 554	0,01
Hälsövård			7,37
AbbVie	171 721	335 188	0,75
AddLife B	69 454	9 536	0,02
Agilent Technologies	20 582	30 719	0,07
Amgen	91 677	263 627	0,59
AstraZeneca	12 532	18 134	0,04
AstraZeneca	90 615	131 075	0,29
Bangkok Dusit Medical Services	1 391 200	10 964	0,02
Baxter International	84 374	26 960	0,06
Biogen	1 445	2 420	0,01
BioMerieux	3 231	3 829	0,01
Bonesupport Holding	34 298	13 266	0,03
Bristol-Myers Squibb	87 526	54 727	0,12
Bumrungrad Hospital	80 300	5 153	0,01
Camurus	21 893	12 380	0,03
Cencora	18 959	47 318	0,11
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	44 500	2 983	0,01
Cigna Group/The	13 052	39 910	0,09
Cipla	64 312	12 679	0,03
Elektro B	217 251	13 285	0,03
Elevance Health	3 999	16 398	0,04
Eli Lilly	13 533	115 050	0,26
EssilorLuxottica	15 861	42 783	0,10
GSK	164 151	30 554	0,07
Hanmi Pharm	1 773	3 719	0,01
HCA Healthcare	19 384	64 256	0,14
Hologic	53 391	42 697	0,10
Hoya	26 200	36 537	0,08
IQVIA Holdings	26 666	58 403	0,13
Johnson & Johnson	164 650	261 618	0,59
Legend Biotech ADR	11 424	4 102	0,01
Lonza Group	10 608	69 325	0,16
Lupin	49 673	15 087	0,03
McKesson	55 407	351 229	0,79
Medicover B	40 590	7 793	0,02
Merck	270 054	295 372	0,66
Mettler-Toledo International	2 423	32 822	0,07
Novo Nordisk B	51 240	49 097	0,11
Ono Pharmaceutical	8 599	989	0,00
Quest Diagnostics	95 869	160 559	0,36
ResMed	5 996	15 231	0,03
Roche Holding	79 504	247 763	0,56
Sanofi	134 590	144 445	0,32
SECTRA B	90 971	25 167	0,06
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	8 800	3 392	0,01
Solventum	10 960	8 027	0,02
Sonova Holding	2 556	9 237	0,02
Swedish Orphan Biovitrum	110 438	35 053	0,08
Terumo	47 800	10 301	0,02
Veeva Systems	2 414	5 637	0,01
Vertex Pharmaceuticals	4 338	19 287	0,04
Vitrolife	44 540	9 576	0,02
WuXi AppTec	48 300	3 877	0,01
WuXi AppTec	26 500	2 205	0,00
Xvivo Perfusion	16 705	8 169	0,02
Zoetis	26 312	47 420	0,11
IT			12,36
Accton Technology	62 000	16 122	0,04
Addnode B	76 155	7 905	0,02
Adobe	13 252	65 187	0,15
Advanced Micro Devices	22 763	30 784	0,07
Advantech	39 098	4 557	0,01
Apple	221 396	616 165	1,38
Applied Materials	12 340	22 296	0,05
ASML Holding	7 233	56 203	0,13
Broadcom	215 075	557 781	1,25
Capgemini	65 969	119 446	0,27
Catcher Technology	111 000	7 244	0,02
Check Point Software Technologies	22 190	45 691	0,10
Cisco Systems	316 841	207 182	0,46
Crowdstrike Holdings	11 151	42 714	0,10
Dell Technologies	68 679	87 439	0,20
Delta Electronics	94 000	13 613	0,03
DocuSign	19 894	20 047	0,04
Ericsson B	1 646 872	148 021	0,33
Fortinet	85 012	88 986	0,20
Fortnox	283 842	20 465	0,05
HCL Technologies	64 825	16 026	0,04
Hewlett Packard Enterprise	145 075	34 447	0,08
Hexagon B	1 255 932	132 626	0,30
Infosys	77 573	18 803	0,04

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Intuit	4 379	30 443	0,07
KLA	28 675	200 611	0,45
Lagercrantz Group B	114 691	23 810	0,05
Lam Research	252 563	201 336	0,45
Largan Precision	6 000	5 399	0,01
LG Innotek	3 202	3 879	0,01
Marvell Technology	26 358	32 492	0,07
MediaTek	51 000	24 276	0,05
Microsoft	156 295	733 974	1,65
Mycronic	44 955	17 955	0,04
NVIDIA	435 888	658 499	1,48
Oracle	80 217	147 356	0,33
Palo Alto Networks	23 247	47 100	0,11
QUALCOMM	110 360	188 201	0,42
Quanta Computer	77 000	7 434	0,02
Realtek Semiconductor	15 000	2 866	0,01
Renesas Electronics	73 200	10 543	0,02
Salesforce	21 916	81 301	0,18
Samsung Electronics	16 230	5 364	0,01
Samsung Electronics	83 984	33 410	0,07
ServiceNow	5 524	64 850	0,15
Sinch	413 770	8 577	0,02
SK Hynix	8 211	10 677	0,02
STMicroelectronics	69 854	19 414	0,04
Sunny Optical Technology Group	30 100	2 944	0,01
Synopsys	3 957	21 241	0,05
Taiwan Semiconductor Manufacturing	399 770	144 570	0,32
Tata Consultancy Services	27 727	14 639	0,03
TDK	679 700	99 140	0,22
TE Connectivity	71 922	114 232	0,26
TIS	26 200	6 891	0,02
Tokyo Electron	39 253	66 812	0,15
United Microelectronics	291 000	4 214	0,01
Vanguard International Semiconductor	105 898	3 559	0,01
Vitec Software Group B	22 252	12 105	0,03
Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	15 200	2 399	0,01
Wipro	121 616	4 733	0,01
Wistron	54 000	1 889	0,00
Wiwynn	5 000	4 407	0,01
Workday	14 173	40 752	0,09
Xero	10 667	12 298	0,03
Yageo	15 779	2 872	0,01
Zoom Communications	14 471	13 156	0,03
Industri			9,53
A.P. Møller - Mærsk B	1 181	21 582	0,05
ABB	51 482	30 813	0,07
ABB India	11 306	10 076	0,02
ABB Ltd	223 518	133 083	0,30
Addtech B	153 193	46 142	0,10
Aena SME	47 023	106 273	0,24
Alfa Laval	174 381	80 669	0,18
Assa Abloy B	576 039	188 250	0,42
Atlas Copco A	1 407 006	237 573	0,53
Atlas Copco B	835 784	124 908	0,28
Beijer Ref B	229 856	37 490	0,08
Brambles	1 397 785	183 942	0,41
Bravida Holding	123 831	9 919	0,02
Bunzl	31 367	14 291	0,03
Central Japan Railway	42 000	8 764	0,02
Cie de Saint-Gobain	170 473	167 263	0,38
Cintas	30 948	62 771	0,14
Computershare	19 655	4 564	0,01
Contemporary Amperex Technology	40 598	16 324	0,04
Cummins	30 317	117 250	0,26
Dai Nippon Printing	90 600	14 152	0,03
Daimler Truck Holding	41 447	17 486	0,04
Doosan Bobcat	8 380	2 626	0,01
Eiffage	104 266	101 133	0,23
Emerson Electric	20 222	27 752	0,06
Eolus Vind B	14 328	688	0,00
Epiroc A	362 876	69 872	0,16
Epiroc B	217 758	37 541	0,08
Expeditors International of Washington	21 290	26 283	0,06
Fortune Brands Innovations	44 141	33 503	0,08
Grab Holdings	235 335	12 295	0,03
Grupo Aeroportuario del Sureste	33 005	9 432	0,02
Haitian International Holdings	93 000	2 788	0,01
Hikari Tsushin	591	1 434	0,00
HMM	72 766	9 609	0,02
Hubbell	3 748	17 356	0,04
Husqvarna B	212 201	12 252	0,03
Hyundai Glovis	4 875	4 305	0,01
Indutrade	160 487	44 455	0,10
Ingersoll Rand	47 900	48 083	0,11

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Intertek Group	19 635	12 833	0,03
Jiangsu Expressway	138 000	1 682	0,00
Kingspan Group	11 098	8 951	0,02
Kuehne + Nagel International	9 440	23 926	0,05
Legrand	13 589	14 631	0,03
LG	14 224	7 658	0,02
Lifco B	134 112	42 996	0,10
Lindab International	46 471	10 651	0,02
Masco	65 929	52 957	0,12
Munters Group	77 822	14 475	0,03
NIBE Industrier B	1 039 823	44 962	0,10
Owens Corning	104 176	195 023	0,44
RELX	107 709	54 032	0,12
Rumo	226 300	7 202	0,02
Sandvik	614 828	121 920	0,27
Sany Heavy Industry	219 100	5 458	0,01
Securitas B	284 793	38 988	0,09
Sekisui Chemical	32 700	6 248	0,01
Siemens	11 564	24 964	0,06
Skanska B	213 613	49 708	0,11
SKF B	198 283	41 164	0,09
Snap-on	63 800	239 634	0,54
Sungrow Power Supply	97 100	10 836	0,02
Sweco B	121 605	20 028	0,04
Taiwan High Speed Rail	125 000	1 169	0,00
TOPPAN Holdings	94 900	28 111	0,06
Toyota Tsusho	452 200	90 001	0,20
Trane Technologies	22 081	90 236	0,20
Trelleborg B	122 929	46 541	0,10
Uber Technologies	41 730	27 916	0,06
United Parcel Service	61 128	84 617	0,19
United Rentals	13 128	102 625	0,23
Voltronic Power Technology	6 000	3 754	0,01
Volvo B	1 217 545	327 033	0,73
Waste Management	46 337	103 126	0,23
Westinghouse Air Brake Technologies	68 706	145 375	0,33
Wolters Kluwer	25 923	47 605	0,11
Zhejiang Expressway	805 227	6 395	0,01
Kommunikationstjänster			4,19
Advanced Info Service	179 763	16 596	0,04
Alphabet	86 694	183 416	0,41
Alphabet	122 720	261 287	0,59
Baidu	3 200	376	0,00
Baidu ADR	4 669	4 382	0,01
BCE	116 500	29 630	0,07
CELCOMDIGI	85 600	765	0,00
Deutsche Telekom	826 394	273 337	0,61
Embracer B	635 205	19 158	0,04
Far EasTone Telecommunications	248 000	7 458	0,02
Hellenic Telecommunications Organization	10 212	1 715	0,00
Hemnet Group	40 881	13 736	0,03
HKT Trust & HKT	3 960 000	54 013	0,12
Informa	160 321	17 694	0,04
Kanzhun ADR	8 609	1 322	0,00
KDDI	265 635	94 259	0,21
Krafton	551	1 288	0,00
Kuaishou Technology	54 800	3 220	0,01
Match Group	47 431	17 233	0,04
MTG B	54 253	5 149	0,01
NetEase	43 500	8 554	0,02
NetEase ADR	5 623	5 539	0,01
Netflix	15 890	157 546	0,35
Nippon Telegraph & Telephone	14 141 300	157 247	0,35
Pinterest	75 224	24 269	0,05
PLDT	5 695	1 402	0,00
T-Mobile US	41 671	101 749	0,23
Tele2 B	330 670	36 126	0,08
Telekom Malaysia	195 800	3 213	0,01
Telenor	61 686	7 607	0,02
Telia Company	1 390 582	42 649	0,10
Telkom Indonesia Persero	2 950 100	5 481	0,01
Tencent Holdings	118 093	69 967	0,16
Tencent Music Entertainment ADR	39 176	4 958	0,01
TIM	210 500	5 438	0,01
Trade Desk	18 508	24 180	0,05
Turkcell İletişim Hizmetleri	346 689	10 040	0,02
Verizon Communications	372 040	163 539	0,37
Viaplay Group B	1 308 798	887	0,00
Walt Disney	28 027	34 455	0,08
Konsument dagligvaror			6,74
AAK	109 507	34 560	0,08
Alibaba Health Information Technology	428 000	2 019	0,00
Arca Continental	115 602	10 656	0,02

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Archer-Daniels-Midland	53 197	29 600	0,07
Axfood	65 924	15 426	0,03
Bid	3 112	784	0,00
Britannia Industries	14 302	8 783	0,02
Carrefour	119 503	18 785	0,04
Cencosud	154 093	3 764	0,01
Coca-Cola Europacific Partners	247 816	209 828	0,47
Coca-Cola HBC	333 907	126 101	0,28
Coca-Cola Icecek	119 507	2 232	0,01
Colgate-Palmolive India	19 428	6 715	0,02
Conagra Brands	385 558	117 752	0,26
Essity B	342 518	101 283	0,23
General Mills	329 661	231 333	0,52
Giant Biogene Holding	35 200	2 496	0,01
Henkel	5 902	5 723	0,01
Hindustan Unilever	18 102	5 431	0,01
J M Smucker	37 661	45 771	0,10
JD Health International	160 700	6 416	0,01
Kimberly-Clark	29 461	42 605	0,10
Kimberly-Clark de Mexico	210 100	3 244	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	558 807	201 465	0,45
Kraft Heinz	484 868	163 971	0,37
Kroger	221 856	150 934	0,34
LG H&H	734	1 674	0,00
Loblaw Cos	201 700	292 121	0,65
Mondelez International	148 550	97 965	0,22
Nestle	143 374	130 946	0,29
Nestle India	6 028	1 687	0,00
Orkla	410 357	39 219	0,09
PepsiCo	133 252	223 579	0,50
Procter & Gamble	44 743	82 527	0,19
Suntory Beverage & Food	206 100	72 713	0,16
Target	18 097	27 106	0,06
The Campbell's Company	188 173	86 516	0,19
Uni-President Enterprises	309 000	8 409	0,02
Unilever	199 069	125 078	0,28
Unilever	109 235	68 674	0,15
Unilever Indonesia	288 200	372	0,00
Walmart	192 864	192 709	0,43
Want Want China Holdings	385 000	2 494	0,01
Yifeng Pharmacy Chain	63 180	2 304	0,01
Konsument sällanköp			5,68
Adidas	15 364	41 653	0,09
Alibaba Group Holding	194 900	22 818	0,05
Alibaba Group Holding ADR	12 449	11 674	0,03
Amadeus IT Group	33 562	26 206	0,06
Amazon.com	117 051	287 006	0,64
ANTA Sports Products	18 800	2 079	0,00
Aptiv	51 710	34 586	0,08
Autoliv SDB	13 967	14 333	0,03
Bajaj Auto	10 410	11 810	0,03
Best Buy	94 385	89 008	0,20
Bilia A	38 239	4 615	0,01
Booking Holdings	2 473	136 201	0,31
Boozt	33 443	4 210	0,01
BYD	47 500	17 992	0,04
Clas Ohlson B	22 637	4 754	0,01
Coway	2 404	1 203	0,00
Dick's Sporting Goods	53 549	136 660	0,31
Dixon Technologies India	5 043	11 662	0,03
Dollarama	50 300	53 947	0,12
Dometic Group	188 319	9 793	0,02
DoorDash	46 469	86 413	0,19
eBay	124 694	85 919	0,19
Eicher Motors	15 326	9 528	0,02
Electrolux B	129 617	11 912	0,03
Geely Automobile Holdings	36 000	758	0,00
H World Group ADR	16 533	6 124	0,01
Hankook Tire & Technology	10 765	3 091	0,01
Hennes & Mauritz B	325 090	48 471	0,11
Hero MotoCorp	17 675	9 482	0,02
Home Depot	8 260	35 598	0,08
Honda Motor	182 323	19 696	0,04
Industria de Diseno Textil	48 263	27 429	0,06
JD Sports Fashion	540 801	7 169	0,02
JD.com	27 940	5 399	0,01
JD.com ADR	10 322	3 984	0,01
JM	38 420	6 412	0,01
JUMBO	7 824	2 275	0,01
Kering	3 267	8 911	0,02
Lennar	50 866	76 900	0,17
LG Electronics	1 738	1 085	0,00
Li Auto	18 500	2 469	0,01
Lowe's Cos	40 181	109 491	0,25

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Mahindra & Mahindra	29 093	11 280	0,03
Meituan	95 759	20 640	0,05
MEKO	22 644	3 030	0,01
MercadoLibre	2 630	50 100	0,11
MINISO Group Holding ADR	14 474	3 855	0,01
Minor International	614 500	5 139	0,01
MIPS	16 107	7 577	0,02
Moncler	18 142	10 589	0,02
Naspers	1 762	4 301	0,01
New Wave Group B	49 189	4 779	0,01
Next	14 238	18 694	0,04
PulteGroup	113 732	137 131	0,31
Sekisui House	743 227	197 824	0,44
Sony Group	264 110	62 621	0,14
Thule Group AB	63 633	21 737	0,05
TJX Cos	203 568	272 268	0,61
Tongcheng Travel Holdings	94 400	2 441	0,01
Toyota Motor	604 000	133 731	0,30
Trip.com Group	23 900	18 337	0,04
Vipshop Holdings ADR	50 357	7 434	0,02
Volvo Car B	369 721	8 866	0,02
Williams-Sonoma	15 347	31 262	0,07
Yum China Holdings	13 498	7 217	0,02
Råvaror			2,57
Alleima	106 632	8 008	0,02
Billerud	134 742	13 663	0,03
BlueScope Steel	30 443	3 892	0,01
Boliden	166 303	51 637	0,12
CMOC Group	1 188 000	8 862	0,02
Dow	30 747	13 546	0,03
Ecolab	21 379	55 468	0,12
Fortescue	389 094	48 568	0,11
Gerdau	303 856	9 833	0,02
Gold Fields	74 231	10 728	0,02
Gränges	63 979	8 426	0,02
Heidelberg Materials	89 310	121 985	0,27
Hexpol B	153 404	15 770	0,04
Hindalco Industries	180 801	14 044	0,03
Holmen B	45 837	18 619	0,04
KGHM Polska Miedz	28 484	8 771	0,02
Kinross Gold	80 600	8 206	0,02
Klabin	235 580	9 750	0,02
LG Chem	1 742	3 257	0,01
LG Chem	1 247	1 481	0,00
Linde	38 907	179 903	0,40
Lundin Mining	516 100	48 585	0,11
MMG	1 368 000	4 976	0,01
Newmont	59 924	24 576	0,06
Nippon Paint Holdings	58 400	4 207	0,01
Nippon Steel	125 661	28 141	0,06
Norsk Hydro	1 529 628	92 963	0,21
Nucor	44 560	57 523	0,13
PhosAgro PJSC GDR	102 168	1	0,00
Press Metal Aluminium Holdings	291 200	3 521	0,01
Rio Tinto	246 389	160 861	0,36
RPM International	3 996	5 445	0,01
SCA B	340 629	47 841	0,11
SSAB B	335 991	14 753	0,03
Steel Dynamics	17 519	22 185	0,05
Supreme Industries	9 986	6 052	0,01
Zhejiang NHU	358 500	11 906	0,03
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,01
Derivat			0,01
DAX INDEX FUTURE 3/2025	400	0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	3 500	595	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	3 400	0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	850	452	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	5 550	18	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	69 900	0	0,00
OMXS30 IND FUTURE 1/2025	95 000	0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	10 650	1 763	0,00
Övriga ^{K7)}			0,00
Finans			0,00
TCS Group Holding GDR	12 276	0	0,00
Råvaror			0,00
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	658	0	0,00
Summa Aktieportfölj		28 648 697	64,24

Ränteportfölj	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K4)}				26,55
SEK-Obligationer				26,55
Castellum AB 5.348% 04-12-2026	98 000	103,76	102 065	0,23
City of Malmo Sweden 0.328% 15-09-2026	38 000	96,41	36 673	0,08
City of Malmo Sweden 2.35% 21-03-2028	86 000	99,05	85 572	0,19
Danske Bank A/S 4.765% MULTI 29-09-2026	44 000	101,55	45 211	0,10
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.478% 12-02-2026	114 000	97,42	111 536	0,25
Investment AB Latour 2.683% 29-11-2027	156 000	99,10	154 956	0,35
Investment AB Latour 4.078% 18-03-2026	12 000	101,61	12 576	0,03
Kommuninvest I Sverige AB 0.25% 26-11-2027	125 540	93,61	117 547	0,26
Kommuninvest I Sverige AB 0.375% 10-06-2026	41 080	97,14	39 989	0,09
Kommuninvest I Sverige AB 0.75% 12-05-2028	483 390	94,00	456 663	1,02
Kommuninvest I Sverige AB 0.875% 16-05-2029	57 270	92,33	53 187	0,12
Kommuninvest I Sverige AB 1% 12-11-2026	5 590	97,39	5 451	0,01
Kommuninvest I Sverige AB 3% 12-03-2029	680 000	101,09	703 739	1,58
Kommuninvest I Sverige AB 3% 18-06-2031	166 000	100,37	169 244	0,38
Kommuninvest I Sverige AB 3.25% 12-06-2030	21 000	101,95	21 785	0,05
Kommuninvest I Sverige AB 3.25% 12-11-2029	288 670	102,04	295 821	0,66
Lansforsakringar Bank AB 0.685% 26-02-2026	124 000	97,76	121 945	0,27
Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028	130 200	92,03	119 997	0,27
Lansforsakringar Hypotek AB 1% 15-09-2027	352 600	95,79	338 780	0,76
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	300	98,31	296	0,00
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	180 000	100,35	182 136	0,41
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	304 000	102,50	314 848	0,71
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	590 000	103,59	616 695	1,38
Nacka Kommun Sweden 2.213% 02-05-2027	88 000	98,89	88 307	0,20
Nacka Kommun Sweden 3.193% 12-04-2029	54 000	100,99	55 772	0,13
Nordea Bank Abp 1.385% MULTI 18-08-2031	61 000	96,55	59 203	0,13
Nordea Hypotek AB 0.5% 16-09-2026	203 200	96,70	196 786	0,44
Nordea Hypotek AB 1% 16-06-2027	78 000	96,25	75 497	0,17
Nordea Hypotek AB 2.269% 08-10-2029	80 000	97,13	78 121	0,18
Nordea Hypotek AB 3.375% 25-11-2027	70 000	101,88	71 545	0,16
Nordea Hypotek AB 4% 27-10-2028	108 000	104,32	113 417	0,25
Nordic Investment Bank 2.625% 28-06-2029	172 000	99,98	174 246	0,39
Nordic Investment Bank 3.5% 22-09-2028	118 630	102,93	123 230	0,28
Region Skane 0.426% 01-06-2026	146 000	97,23	142 315	0,32
SBAB Bank AB 2.268% MULTI 03-06-2030	17 000	99,53	17 142	0,04
SBAB Bank AB 4.405% MULTI 03-02-2026	160 000	100,10	166 560	0,37
SBAB Bank AB 5.033% MULTI 12-10-2027	21 000	103,48	21 959	0,05
Skandinaviska Enskilda 5.625% MULTI 03-11-2033	50 000	106,20	53 546	0,12
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	598 000	96,20	575 380	1,29
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2027	512 000	100,96	517 934	1,16
Skandinaviska Enskilda Banke 4% 15-05-2026	352 000	101,74	366 934	0,82
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	157 000	101,68	161 742	0,36
Sparbanken Sjuharad AB 4.128% 25-01-2029	156 000	102,11	165 283	0,37
Sparbanken Skane AB 3.548% 29-08-2026	100 000	100,34	101 533	0,23
Sparbanken Skane AB 4.473% MULTI 01-06-2027	254 000	102,17	266 110	0,60
Specialfastigheter Sverige A 2.743% 28-11-2029	154 000	98,55	152 147	0,34
Specialfastigheter Sverige A 3.28% 24-05-2029	352 000	101,00	362 458	0,81
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	62 000	96,76	60 504	0,14

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	1 103 000	97,35	1 081 040	2,42
Stadshypotek AB 4% 02-05-2029	430 000	104,51	460 773	1,03
Svensk Exportkredit AB 3.018% 09-08-2027	268 000	100,74	273 160	0,61
Svensk Exportkredit AB 3.26% 11-10-2028	194 000	101,54	198 380	0,44
Sveriges Sakerställda Obliga 0.25% 09-06-2027	482 000	94,54	456 345	1,02
Sveriges Sakerställda Obliga 3.5% 14-06-2028	370 000	102,45	386 187	0,87
Sveriges Sakerställda Obliga 4% 23-05-2029	340 000	104,59	363 787	0,82
Uppsala Kommun 3.325% 20-04-2028	110 000	102,20	114 965	0,26
Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	224 000	102,97	232 240	0,52
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				6,32
SEK-Obligationer				3,30
Castellum AB 1.545% 27-11-2025	28 000	98,61	27 651	0,06
Castellum AB 1.805% 19-08-2025	50 000	99,20	49 930	0,11
Essity AB 0.5% 17-01-2025	137 000	99,91	137 523	0,31
Getinge AB 3.375% 19-05-2025	54 000	100,15	55 198	0,12
Industrivarden AB 0.75% 20-02-2025	38 000	99,73	38 142	0,09
Lansforsakringar Bank AB 0.565% 25-09-2025	92 000	98,52	90 772	0,20
Sandvik AB 1.238% 18-02-2025	139 000	99,79	140 204	0,31
Stadshypotek AB 1% 03-09-2025	792 000	99,01	786 765	1,76
Sveaskog AB 4.147% 13-10-2025	46 000	101,08	46 907	0,11
Volvo Treasury AB 4.423% 18-06-2025	94 000	100,72	96 893	0,22
SEK-Räntejusteringslån				3,03
Castellum AB FRN 04-12-2026	26 000	102,02	26 613	0,06
Castellum AB FRN 06-05-2026	24 000	101,49	24 533	0,06
Castellum AB FRN 28-05-2026	2 000	100,29	2 012	0,00
Catena AB FRN 16-07-2026	14 000	101,73	14 388	0,03
Catena AB FRN 17-09-2027	66 000	100,03	66 108	0,15
City of Östersund Sweden FRN 18-04-2028	44 000	100,43	44 496	0,10
Danske Bank A/S FRN 23-08-2034	240 000	100,82	243 003	0,54
DNB Bank ASA FRN 17-02-2032	103 000	99,60	103 039	0,23
DNB Bank ASA FRN 20-01-2028	26 000	99,53	26 054	0,06
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	106 000	100,52	107 032	0,24
Getinge AB FRN 17-11-2025	12 000	101,28	12 221	0,03
Kraftringen Energi AB FRN 22-10-2029	28 000	100,36	28 312	0,06
Lansforsakringar Bank AB FRN 17-11-2025	36 000	100,39	36 288	0,08
Nibe Industrier AB FRN 01-09-2025	62 000	100,28	62 347	0,14
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	74 000	99,79	74 169	0,17
Nordea Bank Abp FRN 25-08-2026	143 000	100,93	144 861	0,32
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	98 000	100,53	98 892	0,22
SBAB Bank AB FRN 03-06-2030	52 000	100,42	52 406	0,12
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 03-05-2027	72 000	101,07	73 273	0,16
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 19-01-2026	86 000	101,15	87 818	0,20
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 20-03-2026	24 000	101,55	24 407	0,05
Derivat				-0,00
SW 2YR NBK Future 3/2025	1 609 000	96,86	-612	-0,00
SW 2YR STDS FUT 3/2025	1 764 000	96,93	-564	-0,00
SW 5YR NBK Future 3/2025	1 251 000	91,01	-815	-0,00
SWEDISH 2YR FUT 3/2025	73 000	97,99	-11	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	-792 000	94,54	0	0,00
Övriga ^{K7)}				0,31
SEK-Räntejusteringslån				0,23
Kraftringen Energi AB FRN 15-06-2027	62 000	101,40	62 972	0,14
Sydvatten AB FRN 08-05-2028	40 000	100,34	40 331	0,09
Derivat				0,08
Valutatermin Barclays (IE) NOK/SEK	6 492		-61	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	1 066 027		17 815	0,04
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-166 608		11 685	0,03
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/JPY	66 312		516	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	-620 155		2 458	0,01
Valutatermin BofA Securities (FR) AUD/SEK	-17 934		620	0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) CAD/SEK	-53 587		135	0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) EUR/SEK	-10 163		218	0,00
Valutatermin Citibank (IE) EUR/SEK	4 777		-95	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	-34 256		-652	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) HKD/SEK	-88 045		-22	-0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) SEK/JPY	33 958		1 509	0,00

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Valutatermin HSBC (FR) CHF/SEK	-22 136		3 293	0,01
Valutatermin HSBC (FR) NOK/SEK	-4 260		14	0,00
Valutatermin HSBC (FR) SEK/JPY	-47 451		-1 342	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) NOK/SEK	-85 204		1 141	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) SEK/JPY	46 317		-413	-0,00
Valutatermin Nordea (FI) SEK/JPY	-54 655		-1 523	-0,00
Valutatermin UBS (DE) SGD/SEK	-12 005		335	0,00
Summa Ränteportfölj			14 800 455	33,19
Summa finansiella instrument			43 449 152	97,42
Övriga tillgångar och skulder			1 150 215	2,58
Fondförmögenhet			44 599 368	100,00

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundraleds procent.

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 31/12 2024. 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 sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
ABB Ltd	0,4
Alibaba Group Holding Ltd	0,1
Alphabet Inc	1,0
AstraZeneca PLC	0,3
Atlas Copco AB	0,8
Baidu Inc	0,0
Bancolombia SA	0,0
Castellum AB	0,6
Catena AB	0,2
DNB Bank ASA	0,6
Danske Bank A/S	0,6
Epiroc AB	0,2
Essity AB	0,5
Getinge AB	0,2
Industrivarden AB	0,2
Investment AB Latour	0,4
Investor AB	0,8
JD.com Inc	0,0
Kraftringen Energi AB	0,2
LG Chem Ltd	0,0
Lansforsakringar Bank AB	0,6
Lansforsakringar Hypotek AB	3,5
NetEase Inc	0,0
Nibe Industrier AB	0,2
Nordea Bank Abp	1,0
Nordea Hypotek AB	1,2
PhosAgro PJSC	0,0
SBAB Bank AB	0,6
Samsung Electronics Co Ltd	0,1
Sandvik AB	0,6
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,1
Sparbanken Skane AB	0,8
Stadshypotek AB	5,4

Företag	% av fondförmögenhet
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	2,7
Unilever PLC	0,4
Volvo Treasury AB	0,7
Wihlborgs Fastigheter AB	0,5
WuXi AppTec Co Ltd	0,0

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 31/12 2024. 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

AUD	-122 209
CAD	-410 063
CHF	-269 932
EUR	-1 964 254
GBP	-471 652
HKD	-124 701
JPY	-1 091 613
NOK	-80 328
SEK	11 484 344
SGD	-96 922
USD	-6 817 038

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	1 665 397
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	4 478 376
Sålda räntefutures	-748 753

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
- 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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37

SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)**2024-12-31****2023-12-31****Intäkter och värdeförändring**

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	5 844 929	3 635 247
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	6 434	239 338
Ränteintäkter	315 669	160 149
Utdelningar	682 203	658 737
Valutakursvinster och -förluster netto	-752 377	158 381
Övriga intäkter	24	99
Summa intäkter och värdeförändring	6 096 883	4 851 950

Kostnader

Förvaltningskostnader	222 808	184 391
Räntekostnader	25	63
Övriga kostnader	10 119	8 913
Summa kostnader	232 952	193 367

ÅRETS RESULTAT**5 863 930****4 658 583****Balansräkning (TKR)****2024-12-31****2023-12-31****Tillgångar**

Överlåtbara värdepapper	43 412 693	37 002 084
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	40 097	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 828	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	43 455 618	37 002 084

Bankmedel och övriga likvida medel	1 771 511	2 032 127
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 338	9 898
Övriga tillgångar	166 025	55 369
Summa tillgångar	45 396 492	39 099 478

Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	4 464	109 075
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 002	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	6 466	109 075

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20 989	16 697
Övriga skulder	769 670	711 580
Summa skulder	797 125	837 352

Fondförmögenhet**44 599 368****38 262 126****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	165 210	0,4	165 430	0,4
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

Förändring av fondförmögenhet

Fondförmögenhet vid årets början	38 262 126	32 769 464
Andelsutgivning	1 656 124	1 467 235
Andelsinlösen	-1 182 812	-633 157
Årets resultat enligt resultaträkning	5 863 930	4 658 583
Fondförmögenhet vid årets slut	44 599 368	38 262 126

*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 70 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde 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. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

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.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	70,68 %	97,71 %	97,64 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	97,67 %	97,67 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,67 %	97,67 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	97,67 %	97,67 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	70,68 %	97,71 %	97,64 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, med ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	97,67 %	97,67 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	97,67 %	97,67 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	97,67 %	97,67 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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).

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

På vilket sätt orsakade 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 orsakade någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

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 styrelsema
- 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 utsläpp av växthusgaser 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 beaktades för denna produkt 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	87.385 tCO2e	97,38 %	94,39 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	29.884 tCO2e	97,38 %	94,39 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	811.576 tCO2e	97,38 %	94,39 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	117.276 tCO2e	97,38 %	94,39 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	928.852 tCO2e	97,38 %	94,39 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	33 tCO2e/investerad miljon euro	97,38 %	94,39 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	259 tCO2e/investerad miljon euro	97,38 %	94,39 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	63 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,38 %	94,39 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	741 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,38 %	94,39 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,23 % investeringar i fossila bränslen	97,38 %	90,85 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	61,88 % icke-förnybar energiförbrukning	97,38 %	79,05 %
			51,17 % icke-förnybar energiproduktion	97,38 %	1,75 %

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)	0,20 GWh/miljon euro av intäkter	0,16 %	0,05 %
		Utvinning av mineral (B)	1,46 GWh/miljon euro av intäkter	0,88 %	0,88 %
		Tillverkning (C)	0,27 GWh/miljon euro av intäkter	30,07 %	29,32 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,72 GWh/miljon euro av intäkter	2,07 %	2,07 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,51 GWh/miljon euro av intäkter	0,24 %	0,24 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,06 GWh/miljon euro av intäkter	1,78 %	1,77 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,11 GWh/miljon euro av intäkter	6,23 %	6,16 %
		Transport och lagring (H)	0,70 GWh/miljon euro av intäkter	0,91 %	0,88 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,35 GWh/miljon euro av intäkter	1,38 %	1,34 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,97 % med negativ inverkan	97,38 %	87,53 %
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	97,38 %	4,57 %
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	55,67 ton/investerad miljon euro	97,38 %	88,05 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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	0,48 % inblandning i brott mot	97,38 %	91,76 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,03 % utan policyer	97,38 %	91,08 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	12,59 % löneskillnad	97,38 %	45,38 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	37,20 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	97,38 %	89,92 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	97,38 %	91,50 %

INDIKATORER GALLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	146,49 tCO2e/miljoner euro av BNP	0,28 %	0,28 %
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	0,28 %	0,28 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,28 %	0,28 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,28 %	0,28 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



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 2024 – 31 december 2024

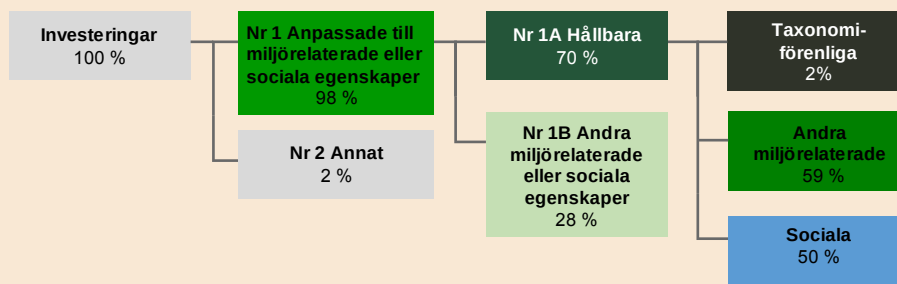
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Stadshypotek AB 1 % 03-09-2025	Finans	2,29 %	Sverige
Microsoft	IT	1,92 %	Förenta Staterna
Stadshypotek AB 2 % 01-09-2028	Finans	1,87 %	Sverige
NVIDIA	IT	1,51 %	Förenta Staterna
Länsförsäkringar Hypotek AB 3,75 % 30-09-2030	Finans	1,50 %	Sverige
Apple	IT	1,43 %	Förenta Staterna
Skandinaviska Enskilda Banken 0,5 % 16-12-2026	Finans	1,27 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 3 % 06-12-2027	Finans	1,10 %	Sverige
Broadcom	IT	0,95 %	Förenta Staterna
McKesson	Konsument dagligvaror	0,87 %	Förenta Staterna
Skandinaviska Enskilda Banken 4 % 15-05-2026	Finans	0,86 %	Sverige
Volvo B	Konsument sällanköp	0,82 %	Sverige
AbbVie	Konsument dagligvaror	0,82 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	0,81 %	Förenta Staterna
JPMorgan Chase	Finans	0,76 %	Förenta Staterna



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

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

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	0,88 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,32 %
Råvaror	Järn/stål	0,66 %
Råvaror	Gruvdrift	1,15 %
Likvida medel	Likvida medel	2,33 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,02 %
Kommunikationstjänster	Internet	3,28 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,22 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	2,95 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,06 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	3,04 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,29 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,39 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,18 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	1,21 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,19 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,27 %
Konsument sällanköp	Logi	0,15 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	2,61 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,11 %
Konsument dagligvaror	Drycker	1,45 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,91 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	1,39 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,30 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	3,73 %
Konsument dagligvaror	Hälsovärdsprodukter	0,86 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,50 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,13 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	5,79 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Energi	Alternativa energikällor	0,08 %
Finans	Bank	20,90 %
Finans	Olika finansiella tjänster	4,68 %
Finans	Försäkring	3,18 %
Finans	Investeringsbolag	1,37 %
Finans	Risckapital	0,36 %
Finans	Fastigheter	1,94 %
Finans	REIT-FONDER	0,66 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Statsobligationer	Multinationella	1,09 %
Statsobligationer	Kommuner	0,77 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	1,52 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,36 %
Statsobligationer	Statspapper	1,75 %
Industri	Byggnadsmaterial	2,22 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,18 %
Industri	Elektronik	1,65 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,57 %
Industri	Miljöstyrning	0,28 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,52 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	1,29 %
Industri	Maskiner – blandat	1,73 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,17 %
Industri	Diverse tillverkning	0,69 %
Industri	Förpackning och containrar	0,06 %
Industri	Transport	0,94 %
IT	Datorer	2,59 %
IT	Halvledare	5,44 %
IT	Mjukvara	3,37 %
El, vatten och gas	Elektricitet	2,25 %
El, vatten och gas	Gas	0,01 %
El, vatten och gas	Vatten	0,01 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☒ Ja:

☐ I fossilgas

☒ I kärnenergi

☐ Nej

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.

Omställnings-verksamheter

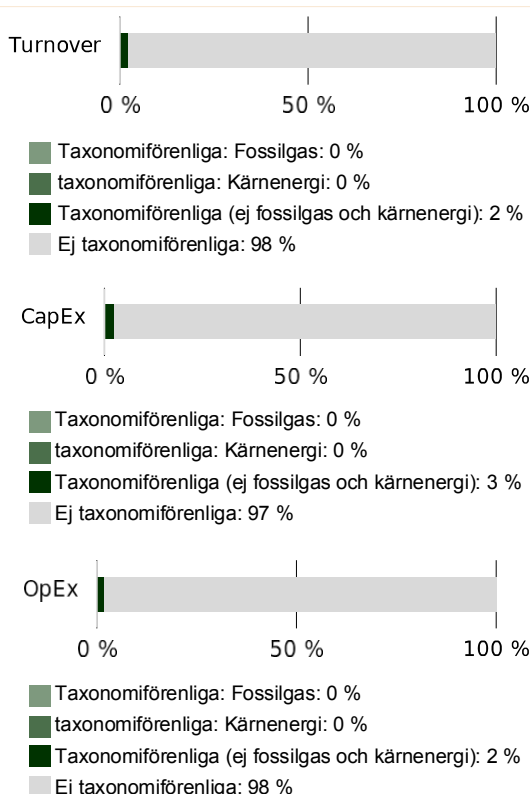
är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

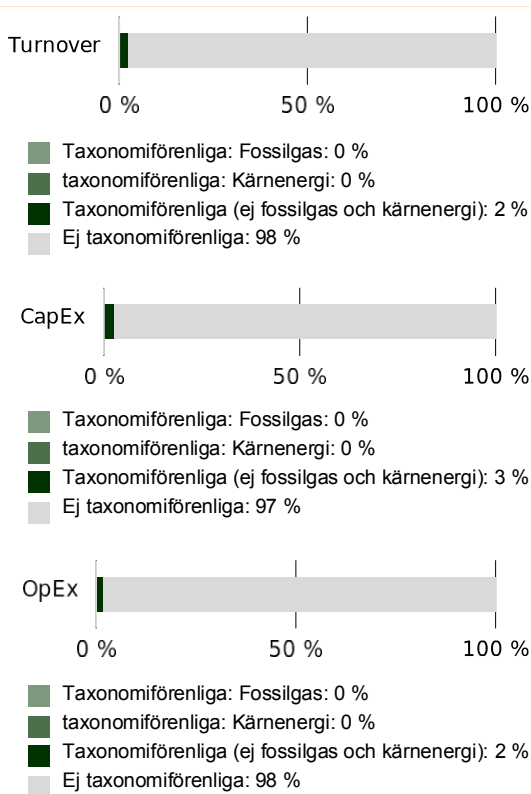
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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	0,12 %
Möjliggörande verksamheter	0,61 %
Totalt	0,73 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,33 %
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 50 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Nordea Generationsfond 70-tal

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 23,1 procent under året och andelsklass B steg 22,3 procent. Jämförelseindex steg 22,5 procent.

Fortsatt styrka och god vinstutveckling i USA bidrog till positivt börs klimat under året. För breda globala börsindex var avkastningen mycket hög tack vare en kraftig uppgång i USA och de stora tillväxtbolagen med koppling till artificiell intelligens (AI). Under året sänkte centralbankerna, inklusive Riksbanken, sina styr-
räntor rejält vilket bidrog till positiv avkastning för många företags- och bostads-
obligationer i kombination med gynnsam utveckling för kreditrisk. Mot slutet av
året utlovade USA:s blivande president Donald Trump skattesänkningar och
ökade tullar, vilket bidrog till att dämpa förväntningarna på räntesänkningar och
obligationsräntorna steg.

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 i aktivt förvaltade portföljer. Fonden har ingen aktiv tillgångsallokering
mellan aktie- och ränteplaceringar.

Alla tillgångsslag bidrog positivt till fondens avkastning i absoluta tal. Aktieport-
följen stod för merparten av värdeökningen, framförallt den globala delen med
stor andel investerad i USA, men även den svenska kronans försvagning mot den
amerikanska dollarn. Vi hade en större andel innehav i IT-bolag jämfört med
index, vilket gav ett stort positivt bidrag. Innehaven i Nvidia, Broadcom och Oracle
utvecklades mycket starkt under året tack vare bolagens AI-relaterade verksam-
heter. Portföljen med tillväxtaktier gav ett positivt bidrag främst till följd av valet
av aktier med låg värdering. Ränteportföljens avkastning gynnades av innehaven i
bostads- och kreditobligationer.

Under året köpte vi aktier i det globala e-handelsbolaget Amazon och T-Mobile,
en amerikansk trådlös nätverksoperatör med god förväntad vinststillväxt. Vi ökade
fondens andel i amerikansk kraftförsörjning och köpte aktier i Exelon och Duke
Energy. Intäktsstillväxten för amerikansk kraftförsörjning förväntas öka till följd av
bland annat elektrifiering. Vi sålde innehavet i Visa då värderingen blivit för hög,
efter en lång period av hög och stabil avkastning. Även innehavet i BMW såldes
till följd av försämrade vinstutsikter.

Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarkna-
den. 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 placering-
ar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på va-
lutakursförändringar.

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, och
Glass Lewis som externa rådgivare vid röstning.

Intressekonflikter

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

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: A 1/3 2021 • B 11/9 2000

ISIN-kod: A SE0000653461 • B SE0015556691

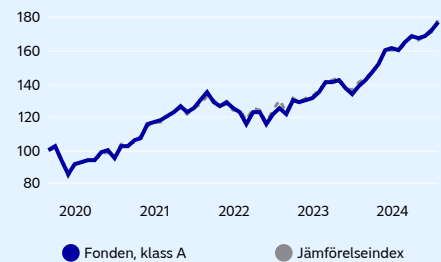
SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltat 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.

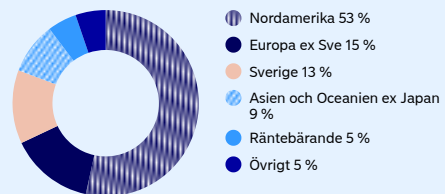
Riskenivå



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 sä-
kert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig infor-
mation om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och
informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt
hel- och halvårsrapporter finns, förutom på www.nordea.se/fondinfo, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	43 066	34 128	28 145	30 944	22 248	20 346	14 412	13 848	11 514	9 133
A										
Andelsvärde, kr	287,02	233,11	198,73	220,21	168,04	163,68	124,49	130,53	116,69	103,56
Utestående andelar, tusental	141 502	140 752	138 540	135 715	132 397	124 308	115 774	106 096	98 672	88 193
Totalavkastning ¹⁾ , %	23,1	17,3	-9,8	30,2	3,4	31,5	-4,6	11,9	12,7	5,5
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	22,5	16,5	-7,3	28,2	3,6	30,3	-2,4	11,4	13,9	5,8
Aktiv risk 2 år, %	1,3	1,4	1,1	1,0	1,2	1,2	1,1	1,5	1,8	1,7
B										
Andelsvärde, kr	156,39	127,83	109,69	122,34	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	15 680	10 310	5 591	8 643	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	22,3	16,5	-10,3	22,3	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	22,5	16,5	-7,3	20,8	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	1,3	1,4	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 8,8

A

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % 20,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % 11,9
Totalrisk 2 år, % 8,7
Sharpekvot 2 år 1,9

B

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % 19,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % -
Totalrisk 2 år, % 8,7
Sharpekvot 2 år 1,8

Kostnader

A

Förvaltningsavgift, % 0,50
Förvaltningskostnad, tkr 187 133,1
Förvaltningskostnad under ett år, kr
- engångsinsättning 10 000 kr 57,35
- månadssparande 100 kr/månad 3,54
Avgifter³⁾, % 0,50

B

Förvaltningsavgift, % 1,15
Förvaltningskostnad, tkr 22 450,3
Förvaltningskostnad under ett år, kr
- engångsinsättning 10 000 kr 131,48
- månadssparande 100 kr/månad 8,12
Avgifter³⁾, % 1,16

Analyskostnader, tkr 0,0
Transaktionskostnader⁴⁾, % 0,00
Transaktionskostnader, tkr 4 275,7

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, % 1,3
- varav aktier 0,0
- varav räntor 14,7
Omsättningshastighet, ggr 0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2012-10-26 MSCI World ex Swe net 52.25 %, SIX Return 23.75 %, MSCI Emerging Markets net 9.5 %, MSCI World (Local SEK) net 6.65 %, OMRX Bond 5 %, OMRX T-Bill 2.85 %

2015-06-30 MSCI World ex Swe net 52.25 %, SIX Return 23.75 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 9.5 %, MSCI Emerging Markets net 9.5 %, OMRX Bond 5 %

2016-10-31 MSCI World ex Swe net 56 %, SIX Return 19 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10 %, MSCI Emerging Markets net 10 %, OMRX Bond 5 %

2016-11-30 MSCI World ex Swe net 59.85 %, SIX Return 14.25 %, MSCI Emerging Markets net 10.45 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10.45 %, OMRX Bond 5 %

2018-12-17 MSCI World ex Swe net 59.85 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 14.25 %, MSCI Emerging Markets net 10.45 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10.45 %, OMRX Mortgage 3-5 2.75 %, OMRX Municipal 1.5 %, OMRX Mortgage 1-3 0.75 %

2021-12-31 MSCI World ex Swe net 59.85 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 14.25 %, MSCI Emerging Markets net 10.45 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10.45 %, OMRX Mortgage 3-5 2.75 %, OMRX Municipal 1.5 %, OMRX Mortgage 1-3 0.75 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

⁴⁾ I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltat 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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			94,41
El, vatten och gas			2,65
Arise	19 783	727	0,00
China Longyuan Power Group	2 291 000	20 963	0,05
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	82 700	13 057	0,03
Cia Energetica de Minas Gerais	1 624 317	32 194	0,07
Cia Paranaense de Energia - Copel	596 400	9 735	0,02
Constellation Energy	56 154	140 024	0,33
CPFL Energia	204 900	11 547	0,03
Duke Energy	58 111	69 144	0,16
E.ON	407 232	52 428	0,12
Edison International	27 829	24 561	0,06
EDP	841 526	29 780	0,07
Enel	1 390 030	109 586	0,25
Enel Chile	9 409 068	6 006	0,01
Engie Brasil Energia	87 200	5 523	0,01
ENN Energy Holdings	259 300	20 576	0,05
Exelon	139 015	57 871	0,13
Hydro One	500 800	170 712	0,40
Iberdrola	960 249	146 218	0,34
Interconexion Electrica SA ESP	46 262	1 935	0,00
Meridian Energy	2 139 623	78 243	0,18
NextEra Energy	70 455	56 149	0,13
Orrön Energy	144 977	1 031	0,00
SSE	169 841	37 658	0,09
Verbund	57 738	46 273	0,11
Fastigheter			2,16
Aldar Properties PJSC	1 916 218	44 207	0,10
American Tower	41 503	83 956	0,19
Atrium Ljungberg B	51 635	10 234	0,02
Ayala Land	1 251 900	6 234	0,01
Balder B	560 847	43 073	0,10
Castellum	369 325	44 522	0,10
Catena	34 914	16 514	0,04
Cibus Nordic Real Estate	53 278	9 388	0,02
Crown Castle	62 769	62 615	0,15
Daiwa House Industry	118 100	40 378	0,09
Dios Fastigheter	88 199	6 985	0,02
Equinix	10 593	109 825	0,26
Fabege	188 476	15 606	0,04
Fibra Uno Administracion	708 700	7 829	0,02
Hufvudstaden A	84 569	10 241	0,02
Land Securities Group	546 256	44 098	0,10
Mitsubishi Estate	117 400	18 181	0,04
NEPI Rockcastle	151 012	12 216	0,03
NP3 Fastigheter	28 168	7 042	0,02
Nyfosa	134 723	14 537	0,03
Pandox	87 767	16 834	0,04
Sagax B	178 882	40 463	0,09
SBA Communications	39 659	89 988	0,21
Wallenstam B	395 175	18 889	0,04
Welltower	70 029	97 217	0,23
Weyerhaeuser	113 510	35 218	0,08
Wihlborgs Fastigheter	228 252	23 921	0,06
Finans			17,83
3i Group	270 720	133 374	0,31
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	1 311 176	41 040	0,10
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	223 255	9 268	0,02
Aflac	25 242	28 901	0,07
Agricultural Bank of China	3 091 001	19 455	0,05
AIA Group	364 600	29 165	0,07
Allianz	38 202	129 418	0,30
American Express	76 510	252 095	0,59
Aviva	659 605	42 626	0,10
AXA	113 472	44 586	0,10
Banco do Brasil	477 924	20 608	0,05
Banco Santander	1 874 186	95 797	0,22
Bancolombia	45 957	4 049	0,01
Bancolombia	132 739	12 500	0,03
Bank Mandiri Persero	8 085 700	31 595	0,07
Bank Negara Indonesia Persero	1 254 200	3 740	0,01
Bank of China	6 160 090	34 747	0,08
Bank of Nova Scotia/The	126 300	75 098	0,17
Bank Polska Kasa Opieki	91 039	33 616	0,08
BB Seguridade Participacoes	213 300	13 767	0,03
BDO Unibank	574 298	15 719	0,04
BNP Paribas	91 496	62 035	0,14
BOC Hong Kong Holdings	779 000	27 615	0,06
Cboe Global Markets	34 259	73 993	0,17

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Chailease Holding	183 534	6 977	0,02
China CITIC Bank	405 000	3 090	0,01
China Construction Bank	6 330 029	58 280	0,14
China Merchants Bank	402 000	22 847	0,05
Chubb	4 322	13 172	0,03
CIMB Group Holdings	1 978 354	40 029	0,09
Citigroup	239 620	187 079	0,43
Citizens Financial Group	209 685	101 843	0,24
Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	1 233 834	20 175	0,05
CTBC Financial Holding	1 883 385	24 773	0,06
DB Insurance	9 142	7 028	0,02
DNB Bank	471 747	104 018	0,24
EQT	535 745	163 992	0,38
Erste Group Bank	11 517	7 867	0,02
Eurobank Ergasias Services and Holdings	1 241 194	31 888	0,07
FactSet Research Systems	12 041	64 154	0,15
Fidelity National Information Services	20 344	18 168	0,04
Fiserv	36 635	83 530	0,19
Fubon Financial Holding	1 703 000	51 732	0,12
Generali	332 511	103 814	0,24
Grupo Financiero Banorte	236 100	16 905	0,04
Hana Financial Group	86 401	36 697	0,09
Hartford Financial Services Group	120 948	146 339	0,34
HDFC Bank	149 367	34 143	0,08
ICICI Bank	420 886	69 551	0,16
IDFC First Bank	213 391	1 737	0,00
Industrivärden A	107 025	37 395	0,09
Industrivärden C	130 410	45 526	0,11
ING Groep	663 075	114 859	0,27
Insurance Australia Group	468 458	27 107	0,06
Investor A	386 197	112 847	0,26
Investor B	1 361 980	398 652	0,93
Itau Unibanco Holding	49 769	2 728	0,01
Itausa	2 034 076	32 042	0,07
JPMorgan Chase	186 660	496 487	1,15
KB Financial Group	55 076	34 142	0,08
KBC Group	77 273	65 945	0,15
Malayan Banking	221 492	5 597	0,01
Manulife Financial	767 000	260 395	0,60
Mastercard	31 542	183 716	0,43
MetLife	243 103	220 322	0,51
Mitsubishi UFJ Financial Group	331 007	43 004	0,10
Mizuho Financial Group	175 871	47 938	0,11
Moneta Money Bank	58 363	3 286	0,01
Moody's	6 092	32 018	0,07
Morgan Stanley	28 951	40 440	0,09
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	413 638	5	0,00
Nedbank Group	156 338	25 760	0,06
Nordea Bank	966 353	116 169	0,27
Old Mutual	908 858	6 650	0,02
ORIX	568 078	136 252	0,32
OTP Bank Nyrt	25 399	15 329	0,04
Oversea-Chinese Banking	652 614	88 149	0,20
Ping An Insurance Group Co of China	762 269	49 874	0,12
Power Corp of Canada	192 500	66 491	0,15
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	44 587	7 135	0,02
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	34 629	4 251	0,01
Prudential Financial	33 731	44 326	0,10
QBE Insurance Group	180 846	23 749	0,06
RHB Bank	845 706	13 522	0,03
Sampo A	1 931	871	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	9 082	24 347	0,06
Samsung Life Insurance	22 482	15 937	0,04
Santander Bank Polska	15 286	18 730	0,04
SEB A	1 333 452	201 951	0,47
Shinhan Financial Group	104 067	37 080	0,09
Shriram Finance	103 084	38 400	0,09
Sompo Holdings	110 700	32 090	0,07
Standard Bank Group	172 778	22 410	0,05
State Bank of India	380 189	38 968	0,09
State Street	127 855	139 404	0,32
Sumitomo Mitsui Financial Group	705 712	186 945	0,43
Sun Life Financial	96 600	63 516	0,15
Svenska Handelsbanken A	1 242 438	141 886	0,33
Swedbank A	811 149	177 074	0,41
Swiss Re	52 634	84 228	0,20
Synchrony Financial	140 521	101 414	0,24
Tokio Marine Holdings	228 400	92 074	0,21
Tradeweb Markets	48 746	71 202	0,17
Travelers Cos	32 222	85 560	0,20
UBS Group	112 777	38 144	0,09
UniCredit	389 849	171 950	0,40
United Overseas Bank	125 800	36 987	0,09
Visa	82 277	287 583	0,67

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Wells Fargo	120 920	94 499	0,22
Yuanta Financial Holding	1 797 000	20 554	0,05
Hälsövård			9,43
AbbVie	90 871	177 374	0,41
AddLife B	95 173	13 067	0,03
Agilent Technologies	47 498	70 891	0,16
Amgen	83 780	240 918	0,56
AstraZeneca	28 529	41 282	0,10
AstraZeneca	126 088	182 386	0,42
Bangkok Dusit Medical Services	4 347 500	34 263	0,08
Baxter International	195 036	62 320	0,14
Biogen	3 510	5 878	0,01
BioMerieux	7 876	9 333	0,02
Bonesupport Holding	46 996	18 178	0,04
Bristol-Myers Squibb	201 943	126 269	0,29
Bumrungrad Hospital	252 600	16 210	0,04
Camurus	30 462	17 226	0,04
Cencora	43 742	109 173	0,25
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	139 100	9 323	0,02
Cigna Group/The	30 112	92 076	0,21
Cipla	200 967	39 619	0,09
Elekta B	306 666	18 753	0,04
Elevance Health	9 366	38 405	0,09
Eli Lilly	31 222	265 431	0,62
EssilorLuxottica	36 593	98 705	0,23
GSK	376 199	70 022	0,16
Hanmi Pharm	5 532	11 603	0,03
HCA Healthcare	44 723	148 252	0,34
Hologic	123 187	98 514	0,23
Hoya	60 400	84 230	0,20
IQVIA Holdings	61 525	134 749	0,31
Johnson & Johnson	138 986	220 840	0,51
Legend Biotech ADR	36 015	12 930	0,03
Lonza Group	24 475	159 949	0,37
Lupin	155 224	47 146	0,11
McKesson	31 649	200 625	0,47
Medicover B	56 668	10 880	0,03
Merck	214 717	234 847	0,55
Mettler-Toledo International	5 589	75 708	0,18
Novo Nordisk B	118 224	113 279	0,26
Ono Pharmaceutical	14 961	1 721	0,00
Quest Diagnostics	35 949	60 206	0,14
ResMed	14 001	35 566	0,08
Roche Holding	74 120	230 985	0,54
Sanofi	50 469	54 164	0,13
SECTRA B	126 152	34 900	0,08
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	28 000	10 793	0,03
Solventum	25 589	18 741	0,04
Sonova Holding	5 761	20 820	0,05
Swedish Orphan Biovitrum	153 671	48 775	0,11
Terumo	110 400	23 791	0,06
Veeva Systems	5 762	13 454	0,03
Vertex Pharmaceuticals	10 102	44 915	0,10
Vitrolife	61 033	13 122	0,03
WuXi AppTec	150 200	12 057	0,03
WuXi AppTec	80 900	6 731	0,02
Xvivo Perfusion	23 114	11 303	0,03
Zoetis	60 708	109 409	0,25
IT			21,50
Accton Technology	196 000	50 968	0,12
Addnode B	105 967	10 999	0,03
Adobe	30 575	150 400	0,35
Advanced Micro Devices	52 518	71 024	0,16
Advantech	120 917	14 095	0,03
Apple	510 817	1 421 650	3,30
Applied Materials	28 146	50 855	0,12
ASML Holding	16 687	129 664	0,30
Broadcom	207 341	537 723	1,25
Capgemini	24 737	44 790	0,10
Catcher Technology	348 000	22 711	0,05
Check Point Software Technologies	51 197	105 418	0,24
Cisco Systems	351 505	229 849	0,53
Crowdstrike Holdings	25 728	98 551	0,23
Dell Technologies	51 363	65 393	0,15
Delta Electronics	294 000	42 577	0,10
DocuSign	46 257	46 613	0,11
Ericsson B	2 291 592	205 968	0,48
Fortinet	196 143	205 312	0,48
Fortnox	394 959	28 477	0,07
HCL Technologies	202 570	50 079	0,12
Hewlett Packard Enterprise	335 809	79 735	0,19
Hexagon B	1 747 605	184 547	0,43
Infosys	242 421	58 762	0,14

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Intuit	10 103	70 236	0,16
KLA	10 752	75 221	0,17
Lagercrantz Group B	159 589	33 131	0,08
Lam Research	168 313	134 174	0,31
Largan Precision	18 000	16 198	0,04
LG Innotek	9 969	12 076	0,03
Marvell Technology	51 178	63 088	0,15
MediaTek	159 000	75 686	0,18
Microsoft	292 957	1 375 749	3,19
Mycronic	62 553	24 984	0,06
NVIDIA	1 005 000	1 518 260	3,53
Oracle	30 079	55 254	0,13
Palo Alto Networks	53 688	108 776	0,25
QUALCOMM	79 244	135 138	0,31
Quanta Computer	239 000	23 075	0,05
Realtek Semiconductor	48 000	9 172	0,02
Renesas Electronics	167 100	24 067	0,06
Salesforce	50 564	187 576	0,44
Samsung Electronics	51 010	16 860	0,04
Samsung Electronics	262 445	104 404	0,24
ServiceNow	12 745	149 622	0,35
Sinch	566 990	11 754	0,03
SK Hynix	25 659	33 366	0,08
STMicroelectronics	162 683	45 213	0,10
Sunny Optical Technology Group	91 800	8 980	0,02
Synopsys	9 088	48 783	0,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 246 559	450 797	1,05
Tata Consultancy Services	86 644	45 745	0,11
TDK	254 800	37 165	0,09
TE Connectivity	26 969	42 834	0,10
TIS	60 300	15 859	0,04
Tokyo Electron	90 404	153 876	0,36
United Microelectronics	902 000	13 063	0,03
Vanguard International Semiconductor	336 892	11 322	0,03
Vitec Software Group B	30 963	16 844	0,04
Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	46 400	7 323	0,02
Wipro	382 774	14 897	0,03
Wistron	163 000	5 703	0,01
Wiwynn	16 000	14 102	0,03
Workday	32 700	94 023	0,22
Xero	24 134	27 824	0,06
Yageo	48 753	8 873	0,02
Zoom Communications	33 443	30 405	0,07
Industri			13,60
A.P. Møller - Mærsk B	2 710	49 524	0,11
ABB	118 782	71 092	0,17
ABB India	35 329	31 486	0,07
ABB Ltd	311 020	185 181	0,43
Addtech B	213 164	64 205	0,15
Aena SME	17 632	39 849	0,09
Alfa Laval	242 647	112 249	0,26
Assa Abloy B	801 547	261 946	0,61
Atlas Copco A	1 957 823	330 578	0,77
Atlas Copco B	1 162 977	173 807	0,40
Beijer Ref B	319 839	52 166	0,12
Brambles	1 376 851	181 187	0,42
Bravida Holding	169 464	13 574	0,03
Bunzl	72 713	33 129	0,08
Central Japan Railway	99 400	20 742	0,05
Cie de Saint-Gobain	98 672	96 814	0,22
Cintas	71 404	144 828	0,34
Computershare	42 680	9 911	0,02
Contemporary Ampere Technology	127 316	51 191	0,12
Cummins	11 368	43 965	0,10
Dai Nippon Printing	212 660	33 218	0,08
Daimler Truck Holding	94 979	40 071	0,09
Doosan Bobcat	26 284	8 235	0,02
Eiffage	39 098	37 923	0,09
Emerson Electric	46 656	64 028	0,15
Eolus Vind B	19 787	950	0,00
Epiroc A	504 935	97 225	0,23
Epiroc B	301 599	51 996	0,12
Expeditors International of Washington	49 121	60 642	0,14
Fortune Brands Innovations	101 843	77 298	0,18
Grab Holdings	550 189	28 744	0,07
Grupo Aeroportuario del Sureste	103 135	29 472	0,07
Haitian International Holdings	291 000	8 724	0,02
Hikari Tsushin	1 124	2 728	0,01
HMM	227 395	30 029	0,07
Hubbell	8 651	40 060	0,09
Husqvarna B	299 828	17 312	0,04
Hyundai Glovis	15 142	13 372	0,03
Indutrade	223 314	61 858	0,14
Ingersoll Rand	110 517	110 940	0,26

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Intertek Group	45 974	30 047	0,07
Jiangsu Expressway	432 000	5 266	0,01
Kingspan Group	26 036	21 000	0,05
Kuehne + Nagel International	21 590	54 721	0,13
Legrand	31 092	33 475	0,08
LG	44 511	23 964	0,06
Lifco B	186 613	59 828	0,14
Lindab International	64 694	14 828	0,03
Masco	152 115	122 185	0,28
Munters Group	108 287	20 141	0,05
NIBE Industrier B	1 446 894	62 564	0,15
Owens Corning	80 116	149 981	0,35
RELX	248 512	124 666	0,29
Rumo	708 300	22 543	0,05
Sandvik	855 521	169 650	0,39
Sany Heavy Industry	679 700	16 932	0,04
Securitas B	396 283	54 251	0,13
Sekisui Chemical	78 700	15 038	0,03
Siemens	26 859	57 983	0,13
Skanska B	297 237	69 167	0,16
SKF B	275 906	57 278	0,13
Snap-on	80 427	302 086	0,70
Sungrow Power Supply	303 240	33 841	0,08
Sweco B	170 169	28 027	0,07
Taiwan High Speed Rail	384 000	3 591	0,01
TOPPAN Holdings	217 200	64 339	0,15
Toyota Tsusho	169 500	33 735	0,08
Trane Technologies	50 945	208 191	0,48
Trelleborg B	171 053	64 761	0,15
Uber Technologies	94 395	63 147	0,15
United Parcel Service	141 038	195 234	0,45
United Rentals	30 289	236 776	0,55
Voltronic Power Technology	17 000	10 637	0,02
Volvo B	1 419 920	381 391	0,89
Waste Management	36 174	80 508	0,19
Westinghouse Air Brake Technologies	25 762	54 510	0,13
Wolters Kluwer	59 851	109 911	0,26
Zhejiang Expressway	2 527 840	20 077	0,05
Kommunikationstjänster			7,19
Advanced Info Service	563 833	52 054	0,12
Alphabet	200 024	423 186	0,98
Alphabet	283 145	602 854	1,40
Baidu	9 450	1 110	0,00
Baidu ADR	14 475	13 586	0,03
BCE	268 700	68 340	0,16
CELCOMDIGI	268 000	2 394	0,01
Deutsche Telekom	624 640	206 605	0,48
Embracer B	883 876	26 658	0,06
Far EasTone Telecommunications	776 000	23 338	0,05
Hellenic Telecommunications Organization	31 693	5 323	0,01
Hemnet Group	56 884	19 113	0,04
HKT Trust & HKT	1 484 000	20 241	0,05
Informa	365 968	40 390	0,09
Kanzhun ADR	26 262	4 033	0,01
KDDI	145 658	51 686	0,12
Krafton	1 681	3 928	0,01
Kuaishou Technology	170 500	10 017	0,02
Match Group	109 436	39 762	0,09
MTG B	76 279	7 239	0,02
NetEase	104 900	20 628	0,05
NetEase ADR	23 825	23 469	0,05
Netflix	36 662	363 497	0,84
Nippon Telegraph & Telephone	12 540 300	139 445	0,32
Pinterest	169 724	54 756	0,13
PLDT	17 705	4 358	0,01
T-Mobile US	96 145	234 759	0,55
Tele2 B	460 120	50 268	0,12
Telekom Malaysia	611 400	10 032	0,02
Telenor	136 928	16 886	0,04
Telia Company	1 934 969	59 345	0,14
Telkom Indonesia Persero	9 276 800	17 234	0,04
Tencent Holdings	368 914	218 573	0,51
Tencent Music Entertainment ADR	123 216	15 594	0,04
TIM	661 200	17 080	0,04
Trade Desk	42 250	55 199	0,13
Turkcell İletişim Hizmetleri	1 083 340	31 373	0,07
Verizon Communications	139 506	61 323	0,14
Viaplay Group B	1 680 109	1 139	0,00
Walt Disney	64 678	79 512	0,18
Konsument dagligvaror			6,68
AAK	152 376	48 090	0,11
Alibaba Health Information Technology	1 350 000	6 368	0,01
Arca Continental	361 311	33 307	0,08

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Archer-Daniels-Midland	121 772	67 756	0,16
Axfood	91 730	21 465	0,05
Bid	9 321	2 347	0,01
Britannia Industries	44 716	27 459	0,06
Carrefour	279 465	43 930	0,10
Cencosud	479 824	11 719	0,03
Coca-Cola Europacific Partners	92 925	78 681	0,18
Coca-Cola HBC	178 887	67 557	0,16
Coca-Cola Icecek	364 566	6 809	0,02
Colgate-Palmolive India	60 870	21 038	0,05
Conagra Brands	406 736	124 220	0,29
Essity B	476 606	140 932	0,33
General Mills	335 867	235 688	0,55
Giant Biogene Holding	110 800	7 856	0,02
Henkel	13 853	13 434	0,03
Hindustan Unilever	56 873	17 063	0,04
J M Smucker	86 893	105 605	0,25
JD Health International	504 000	20 122	0,05
Kimberly-Clark	68 194	98 619	0,23
Kimberly-Clark de Mexico	656 600	10 138	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize	452 703	163 211	0,38
Kraft Heinz	467 531	158 108	0,37
Kroger	207 415	141 110	0,33
LG H&H	2 252	5 136	0,01
Loblaw Cos	141 600	205 079	0,48
Mondelez International	55 702	36 734	0,09
Nestle	127 930	116 841	0,27
Nestle India	18 420	5 154	0,01
Orkla	946 798	90 489	0,21
PepsiCo	49 966	83 836	0,19
Procter & Gamble	103 232	190 408	0,44
Suntory Beverage & Food	153 800	54 261	0,13
Target	41 754	62 539	0,15
The Campbell's Company	70 560	32 441	0,08
Uni-President Enterprises	968 000	26 344	0,06
Unilever	74 648	46 903	0,11
Unilever	252 032	158 449	0,37
Unilever Indonesia	838 300	1 083	0,00
Walmart	72 319	72 261	0,17
Want Want China Holdings	1 174 000	7 606	0,02
Yifeng Pharmacy Chain	192 640	7 026	0,02
Konsument sällanköp			9,46
Adidas	29 842	80 905	0,19
Alibaba Group Holding	465 500	54 498	0,13
Alibaba Group Holding ADR	56 176	52 678	0,12
Amadeus IT Group	75 726	59 128	0,14
Amazon.com	270 066	662 195	1,54
ANTA Sports Products	57 400	6 349	0,01
Aptiv	119 538	79 953	0,19
Autoliv SDB	19 418	19 927	0,05
Bajaj Auto	32 529	36 902	0,09
Best Buy	35 392	33 376	0,08
Bilia A	53 594	6 469	0,02
Booking Holdings	5 705	314 203	0,73
Boozt	47 616	5 995	0,01
BYD	149 000	56 439	0,13
Clas Ohlson B	32 547	6 835	0,02
Coway	7 204	3 604	0,01
Dick's Sporting Goods	20 079	51 243	0,12
Dixon Technologies India	15 650	36 192	0,08
Dollarama	116 000	124 411	0,29
Dometic Group	268 437	13 959	0,03
DoorDash	107 215	199 376	0,46
eBay	287 699	198 237	0,46
Eicher Motors	47 891	29 774	0,07
Electrolux B	177 614	16 323	0,04
Geely Automobile Holdings	112 000	2 358	0,01
H World Group ADR	51 877	19 215	0,04
Hankook Tire & Technology	33 661	9 666	0,02
Hennes & Mauritz B	452 356	67 446	0,16
Hero MotoCorp	55 232	29 629	0,07
Home Depot	19 056	82 125	0,19
Honda Motor	424 495	45 858	0,11
Industria de Diseno Textil	112 027	63 668	0,15
JD Sports Fashion	1 262 087	16 731	0,04
JD.com	87 762	16 958	0,04
JD.com ADR	32 009	12 354	0,03
JM	52 647	8 787	0,02
JUMBO	23 869	6 941	0,02
Kering	7 687	20 968	0,05
Lennar	117 359	177 425	0,41
LG Electronics	5 213	3 255	0,01
Li Auto	56 200	7 502	0,02
Lowe's Cos	15 067	41 057	0,10

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Mahindra & Mahindra	90 912	35 248	0,08
Meituan	299 151	64 478	0,15
MEKO	34 094	4 562	0,01
MercadoLibre	6 066	115 553	0,27
MINISO Group Holding ADR	45 000	11 986	0,03
Minor International	1 933 000	16 167	0,04
MIPS	22 071	10 382	0,02
Moncler	42 302	24 690	0,06
Naspers	5 464	13 337	0,03
New Wave Group B	67 403	6 548	0,02
Next	33 337	43 769	0,10
PulteGroup	42 647	51 421	0,12
Sekisui House	703 056	187 132	0,43
Sony Group	609 195	144 442	0,34
Thule Group AB	88 543	30 246	0,07
TJX Cos	213 310	285 298	0,66
Tongcheng Travel Holdings	288 000	7 447	0,02
Toyota Motor	226 400	50 127	0,12
Trip.com Group	74 650	57 274	0,13
Vipshop Holdings ADR	157 680	23 278	0,05
Volvo Car B	519 668	12 462	0,03
Williams-Sonoma	35 686	72 693	0,17
Yum China Holdings	42 279	22 606	0,05
Råvaror			3,91
Alleima	147 280	11 061	0,03
Billerud	180 382	18 291	0,04
BlueScope Steel	72 651	9 287	0,02
Boliden	231 407	71 852	0,17
CMOC Group	3 720 000	27 748	0,06
Dow	69 343	30 550	0,07
Ecolab	49 325	127 975	0,30
Fortescue	897 739	112 059	0,26
Gerdau	949 364	30 723	0,07
Gold Fields	231 974	33 526	0,08
Gränges	87 670	11 546	0,03
Heidelberg Materials	33 490	45 742	0,11
Hexpol B	213 458	21 943	0,05
Hindalco Industries	563 681	43 785	0,10
Holmen B	63 780	25 907	0,06
KGHM Polska Miedz	89 044	27 420	0,06
Kinross Gold	188 200	19 161	0,04
Klabin	736 050	30 464	0,07
LG Chem	5 438	10 166	0,02
LG Chem	3 830	4 548	0,01
Linde	53 543	247 579	0,57
Lundin Mining	1 190 800	112 101	0,26
MMG	4 240 000	15 422	0,04
Newmont	138 260	56 703	0,13
Nippon Paint Holdings	138 200	9 955	0,02
Nippon Steel	286 876	64 244	0,15
Norsk Hydro	894 884	54 386	0,13
Nucor	102 810	132 719	0,31
PhosAgro PJSC GDR	144 929	2	0,00
Press Metal Aluminium Holdings	907 600	10 974	0,03
Rio Tinto	92 391	60 320	0,14
RPM International	9 476	12 911	0,03
SCA B	473 978	66 570	0,15
SSAB B	471 846	20 719	0,05
Steel Dynamics	40 420	51 184	0,12
Supreme Industries	31 321	18 982	0,04
Zhejiang NHU	1 120 400	37 208	0,09
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,00
Derivat			0,00
OMXS30 IND FUTURE 1/2025	92 400	0	0,00
Övriga ^{K7)}			0,00
Finans			0,00
TCS Group Holding GDR	17 861	0	0,00
Råvaror			0,00
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	933	0	0,00
Summa Aktieportfölj		40 660 324	94,41

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K3)}				2,66
SEK-Obligationer				2,66
Castellum AB 5.348% 04-12-2026	2 000	103,76	2 083	0,00
City of Malmo Sweden 0.328% 15-09-2026	4 000	96,41	3 860	0,01

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
City of Malmo Sweden 2.35% 21-03-2028	10 000	99,05	9 950	0,02
Danske Bank A/S 4.765% MULTI 29-09-2026	4 000	101,55	4 110	0,01
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.478% 12-02-2026	12 000	97,42	11 741	0,03
Investment AB Latour 2.683% 29-11-2027	18 000	99,10	17 880	0,04
Investment AB Latour 4.078% 18-03-2026	2 000	101,61	2 096	0,00
Kommuninvest I Sverige AB 0.25% 26-11-2027	13 060	93,61	12 228	0,03
Kommuninvest I Sverige AB 0.375% 10-06-2026	5 530	97,14	5 383	0,01
Kommuninvest I Sverige AB 0.75% 12-05-2028	77 700	94,00	73 404	0,17
Kommuninvest I Sverige AB 0.875% 16-05-2029	6 830	92,33	6 343	0,01
Kommuninvest I Sverige AB 1% 12-11-2026	520	97,39	507	0,00
Kommuninvest I Sverige AB 3% 18-06-2031	20 000	100,37	20 391	0,05
Kommuninvest I Sverige AB 3.25% 12-06-2030	4 000	101,95	4 149	0,01
Kommuninvest I Sverige AB 3.25% 12-11-2029	3 000	102,04	3 074	0,01
Lansforsakringar Bank AB 0.685% 26-02-2026	12 000	97,76	11 801	0,03
Lansforsakringar Hypotek AB 1% 15-09-2027	4 600	95,79	4 420	0,01
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	95 000	98,31	93 802	0,22
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	84 000	100,35	84 997	0,20
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	24 000	102,50	24 856	0,06
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	68 000	103,59	71 077	0,17
Nacka Kommun Sweden 2.213% 02-05-2027	10 000	98,89	10 035	0,02
Nacka Kommun Sweden 3.193% 12-04-2029	6 000	100,99	6 197	0,01
Nordea Bank Abp 1.385% MULTI 18-08-2031	9 000	96,55	8 735	0,02
Nordea Hypotek AB 0.5% 16-09-2026	300	96,70	291	0,00
Nordea Hypotek AB 1% 16-06-2027	10 000	96,25	9 679	0,02
Nordea Hypotek AB 2.269% 08-10-2029	12 000	97,13	11 718	0,03
Nordea Hypotek AB 3.375% 25-11-2027	8 000	101,88	8 177	0,02
Nordea Hypotek AB 4% 27-10-2028	10 000	104,32	10 502	0,02
Nordic Investment Bank 2.625% 28-06-2029	20 000	99,98	20 261	0,05
Nordic Investment Bank 3.5% 22-09-2028	11 950	102,93	12 413	0,03
Region Skane 0.426% 01-06-2026	16 000	97,23	15 596	0,04
SBAB Bank AB 2.268% MULTI 03-06-2030	2 000	99,53	2 017	0,00
SBAB Bank AB 4.405% MULTI 03-02-2026	16 000	100,10	16 656	0,04
SBAB Bank AB 5.033% MULTI 12-10-2027	2 000	103,48	2 091	0,00
Skandinaviska Enskilda 5.625% MULTI 03-11-2033	6 000	106,20	6 426	0,01
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	50 000	96,20	48 109	0,11
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2027	22 000	100,96	22 255	0,05
Skandinaviska Enskilda Banke 4% 15-05-2026	35 000	101,74	36 485	0,08
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	16 000	101,68	16 483	0,04
Sparbanken Sjuharad AB 4.128% 25-01-2029	16 000	102,11	16 952	0,04
Sparbanken Skane AB 4.473% MULTI 01-06-2027	26 000	102,17	27 240	0,06
Specialfastigheter Sverige A 2.743% 28-11-2029	16 000	98,55	15 807	0,04
Specialfastigheter Sverige A 3.28% 24-05-2029	40 000	101,00	41 188	0,10
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	182 000	97,35	178 377	0,41
Stadshypotek AB 4% 02-05-2029	30 000	104,51	32 147	0,07
Svensk Exportkredit AB 3.018% 09-08-2027	26 000	100,74	26 501	0,06
Svensk Exportkredit AB 3.26% 11-10-2028	16 000	101,54	16 361	0,04
Sveriges Sakerstallda Obliga 0.25% 09-06-2027	10 000	94,54	9 468	0,02
Sveriges Sakerstallda Obliga 3.5% 14-06-2028	16 000	102,45	16 697	0,04
Uppsala Kommun 3.325% 20-04-2028	10 000	102,20	10 451	0,02
Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	22 000	102,97	22 809	0,05

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				0,62
SEK-Obligationer				0,21
Castellum AB 1.545% 27-11-2025	4 000	98,61	3 950	0,01
Castellum AB 1.805% 19-08-2025	8 000	99,20	7 989	0,02
Essity AB 0.5% 17-01-2025	15 000	99,91	15 057	0,03
Getinge AB 3.375% 19-05-2025	8 000	100,15	8 178	0,02
Industrivarden AB 0.75% 20-02-2025	4 000	99,73	4 015	0,01
Lansforsakringar Bank AB 0.565% 25-09-2025	10 000	98,52	9 867	0,02
Sandvik AB 1.238% 18-02-2025	15 000	99,79	15 130	0,04
Sparbanken Sjuharad AB 3.14% 09-06-2025	12 000	100,06	12 218	0,03
Sveaskog AB 4.147% 13-10-2025	4 000	101,08	4 079	0,01
Volvo Treasury AB 4.423% 18-06-2025	10 000	100,72	10 308	0,02
SEK-Räntejusteringslån				0,41
Castellum AB FRN 04-12-2026	4 000	102,02	4 094	0,01
Castellum AB FRN 06-05-2026	4 000	101,49	4 089	0,01
Castellum AB FRN 28-05-2026	2 000	100,29	2 012	0,00
Catena AB FRN 15-05-2028	20 000	101,30	20 367	0,05
Catena AB FRN 16-07-2026	2 000	101,73	2 055	0,00
Catena AB FRN 17-09-2027	8 000	100,03	8 013	0,02
City of Ostersund Sweden FRN 18-04-2028	4 000	100,43	4 045	0,01
Danske Bank A/S FRN 23-08-2034	30 000	100,82	30 375	0,07
DNB Bank ASA FRN 17-02-2032	8 000	99,60	8 003	0,02
DNB Bank ASA FRN 20-01-2028	2 000	99,53	2 004	0,00
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	11 000	100,52	11 107	0,03
Getinge AB FRN 17-11-2025	2 000	101,28	2 037	0,00
Kraftringen Energi AB FRN 22-10-2029	2 000	100,36	2 022	0,00
Lansforsakringar Bank AB FRN 17-11-2025	4 000	100,39	4 032	0,01
Nibe Industrier AB FRN 01-09-2025	6 000	100,28	6 034	0,01
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	7 000	99,79	7 016	0,02
Nordea Bank Abp FRN 25-08-2026	14 000	100,93	14 182	0,03
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	12 000	100,53	12 109	0,03
SBAB Bank AB FRN 03-06-2030	6 000	100,42	6 047	0,01
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 03-05-2027	14 000	101,07	14 248	0,03
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 19-01-2026	10 000	101,15	10 211	0,02
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 20-03-2026	2 000	101,55	2 034	0,00
Derivat				-0,00
SW 2YR NBK Future 3/2025	192 000	96,86	-73	-0,00
SW 2YR STDS FUT 3/2025	205 000	96,93	-66	-0,00
SW 5YR NBK Future 3/2025	117 000	91,01	-76	-0,00
SWEDISH 2YR FUT 3/2025	16 000	97,99	-2	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	-157 000	94,54	0	0,00
Övriga ^{K7)}				0,08
SEK-Räntejusteringslån				0,04
Kraftringen Energi AB FRN 15-06-2027	8 000	101,40	8 125	0,02
Sydvatten AB FRN 08-05-2028	10 000	100,34	10 083	0,02
Derivat				0,04
Ränteswap B of A 2031-02-16	50 000		51 891	0,12
Ränteswap B of A 2031-02-16	-50 000		-50 361	-0,12
Valutatermin Barclays (IE) NOK/SEK	2 334		-23	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	415 759		6 948	0,02
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-66 362		4 655	0,01
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	806		3	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	-228 284		905	0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) AUD/SEK	-6 781		235	0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) CAD/SEK	-19 839		50	0,00
Valutatermin Citibank (IE) EUR/SEK	1 851		-37	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	-12 845		-244	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) HKD/SEK	-32 381		-8	-0,00
Valutatermin HSBC (FR) CHF/SEK	-8 209		1 221	0,00
Valutatermin HSBC (FR) SEK/DKK	-18		-0	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) NOK/SEK	-34 109		449	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) SEK/JPY	17 425		-155	-0,00
Valutatermin Nordea (FI) SEK/JPY	-15 873		-442	-0,00
Valutatermin UBS (DE) SGD/SEK	-4 494		125	0,00
Summa Ränteportfölj			1 446 405	3,36
Summa finansiella instrument			42 106 730	97,77
Övriga tillgångar och skulder			959 482	2,23
Fondförmögenhet			43 066 212	100,00

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundraedels procent.

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 31/12 2024. 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 sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
ABB Ltd	0,6
Alibaba Group Holding Ltd	0,2
Alphabet Inc	2,4
AstraZeneca PLC	0,5
Atlas Copco AB	1,2
Baidu Inc	0,0
Bancolombia SA	0,0
Castellum AB	0,2
Catena AB	0,1
DNB Bank ASA	0,3
Danske Bank A/S	0,1
Epiroc AB	0,3
Essity AB	0,4
Getinge AB	0,0
Industrivarden AB	0,2
Investment AB Latour	0,0
Investor AB	1,2
JD.com Inc	0,1
Kraftringen Energi AB	0,0
LCH.Clearnet Limited	0,0
LG Chem Ltd	0,0
Lansforsakringar Bank AB	0,1
Lansforsakringar Hypotek AB	0,6
NetEase Inc	0,1
Nibe Industrier AB	0,2
Nordea Bank Abp	0,3
Nordea Hypotek AB	0,1
PhosAgro PJSC	0,0
SBAB Bank AB	0,1
Samsung Electronics Co Ltd	0,3
Sandvik AB	0,4
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0,8
Sparbanken Sjuharad AB	0,1
Stadshypotek AB	0,5
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	0,1
Unilever PLC	0,5
Volvo Treasury AB	0,1
Wihlborgs Fastigheter AB	0,1
WuXi AppTec Co Ltd	0,0

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 31/12 2024. 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

AUD	-46 208
CAD	-151 812
CHF	-100 106
DKK	18
EUR	-736 743
GBP	-176 861
HKD	-45 862
JPY	-410 083
NOK	-29 982
SEK	4 257 017
SGD	-36 283
USD	-2 509 412

Underliggande exponering vid ränteswappar och löptid

SEK Mottages fast ränta och betalas variabel 3-10 år ränta	50 000

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	229 429
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	506 836
Sålda räntefutures	-148 427

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
Danske Bank A/S
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Nordea Bank Abp
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Svenska Handelsbanken AB
UBS Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta	Valuta	Basvaluta
Kontanta medel	SEK	1 526 1 526
Totalt		1 526

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondandelsvärdet
Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37

SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)

2024-12-31

2023-12-31

Intäkter och värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	7 522 696	4 227 507
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	492	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	26 009	53 943
Ränteintäkter	61 808	36 962
Utdelningar	776 462	684 327
Valutakursvinster och -förluster netto	-281 204	64 919
Övriga intäkter	11	24
Summa intäkter och värdeförändring	8 106 275	5 067 682

Kostnader

Förvaltningskostnader	209 583	163 761
Räntekostnader	1 648	21
Övriga kostnader	9 055	7 265
Summa kostnader	220 286	171 047

ÅRETS RESULTAT

7 885 989

4 896 635

Balansräkning (TKR)

2024-12-31

2023-12-31

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	42 091 736	33 130 366
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	16 285	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	42 108 021	33 130 366
Bankmedel och övriga likvida medel	960 514	1 037 538
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 000	7 536
Övriga tillgångar	56 131	79 436
Summa tillgångar	43 126 666	34 254 875

Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 074	40 346
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	217	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 292	40 346
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20 449	14 938
Övriga skulder	38 713	71 417
Summa skulder	60 454	126 701

Fondförmögenhet

43 066 212

34 128 174

Poster inom linjen

%*

%*

Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	1 526	0,0	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	1 384	0,0	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	25 593	0,1	15 480	0,1
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

Förändring av fondförmögenhet

Fondförmögenhet vid årets början	34 128 174	28 145 344
Andelsutgivning	1 772 038	1 450 924
Andelsinlösen	-719 990	-364 729
Årets resultat enligt resultaträkning	7 885 989	4 896 635
Fondförmögenhet vid årets slut	43 066 212	34 128 174

*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 72 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde 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. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

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.

Inget referensvärde valdes 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?**

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	72,52 %	97,88 %	97,84 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	97,80 %	97,80 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,80 %	97,80 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	97,80 %	97,80 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	72,52 %	97,88 %	97,84 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, med ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	97,80 %	97,80 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	97,80 %	97,80 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	97,80 %	97,80 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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).

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.

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 orsakade någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

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-indikatorema 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 styrelsema
- 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 utsläpp av växthusgaser 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 bormning 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 beaktades för denna produkt 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	78.515 tCO2e	97,77 %	97,37 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	33.550 tCO2e	97,77 %	97,37 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	773.585 tCO2e	97,77 %	97,37 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	112.067 tCO2e	97,77 %	97,37 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	885.652 tCO2e	97,77 %	97,37 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	33 tCO2e/investerad miljon euro	97,77 %	97,37 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	263 tCO2e/investerad miljon euro	97,77 %	97,37 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	67 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,77 %	97,37 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	679 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,77 %	97,37 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,22 % investeringar i fossila bränslen	97,77 %	96,63 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	58,88 % icke-förnybar energiförbrukning	97,77 %	85,67 %
			43,41 % icke-förnybar energiproduktion	97,77 %	1,85 %

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)	0,20 GWh/miljon euro av intäkter	0,02 %	0,01 %
		Utvinning av mineral (B)	1,07 GWh/miljon euro av intäkter	1,19 %	1,19 %
		Tillverkning (C)	0,26 GWh/miljon euro av intäkter	38,83 %	37,77 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,35 GWh/miljon euro av intäkter	2,50 %	2,50 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,54 GWh/miljon euro av intäkter	0,18 %	0,18 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,06 GWh/miljon euro av intäkter	1,84 %	1,82 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	7,14 %	7,00 %
		Transport och lagring (H)	0,74 GWh/miljon euro av intäkter	1,18 %	1,18 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,33 GWh/miljon euro av intäkter	1,97 %	1,92 %
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	1,74 % med negativ inverkan	97,77 %	96,20 %
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	97,77 %	5,53 %
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	100,95 ton/investerad miljon euro	97,77 %	96,09 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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	1,01 % inblandning i brott mot	97,77 %	97,14 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,06 % utan policyer	97,77 %	96,70 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10,85 % löneskillnad	97,77 %	49,76 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,42 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	97,77 %	96,84 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	97,77 %	95,93 %

INDIKATORER GALLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	146,49 tCO2e/miljoner euro av BNP	0,03 %	0,03 %
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	0,03 %	0,03 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,03 %	0,03 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,03 %	0,03 %

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 2024 – 31 december 2024

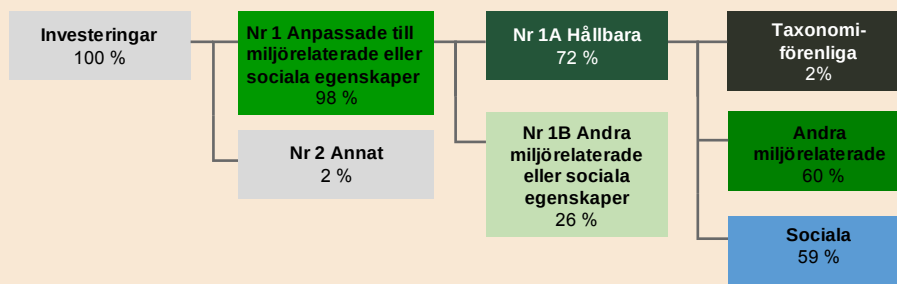
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Microsoft	IT	3,30 %	Förenta Staterna
NVIDIA	IT	3,05 %	Förenta Staterna
Apple	IT	2,88 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,30 %	Förenta Staterna
JPMorgan Chase	Finans	1,05 %	Förenta Staterna
Investrare B	Finans	1,01 %	Sverige
Alphabet	Kommunikationstjänster	0,95 %	Förenta Staterna
Volvo B	Konsument sällanköp	0,94 %	Sverige
Taiwan Semiconductor Manufacturing	IT	0,92 %	Taiwan, kinesisk provins
Broadcom	IT	0,83 %	Förenta Staterna
Atlas Copco A	Industri	0,82 %	Sverige
Visa	Finans	0,70 %	Förenta Staterna
Amgen	Konsument dagligvaror	0,68 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	0,68 %	Förenta Staterna
Linde	Råvaror	0,67 %	Förenta Staterna



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

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

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,32 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,10 %
Råvaror	Järn/stål	1,30 %
Råvaror	Gruvdrift	1,36 %
Likvida medel	Likvida medel	2,20 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,04 %
Kommunikationstjänster	Internet	6,74 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,44 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	3,11 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,10 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	2,28 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,49 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,37 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,35 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	1,20 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,37 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,51 %
Konsument sällanköp	Logi	0,31 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	3,07 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,23 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,88 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,99 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	2,36 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,43 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	3,74 %
Konsument dagligvaror	Hälsovärdsprodukter	1,30 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	2,16 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,27 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	5,96 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Energi	Alternativa energikällor	0,17 %
Finans	Bank	9,85 %
Finans	Olika finansiella tjänster	3,51 %
Finans	Försäkring	3,53 %
Finans	Investeringsbolag	1,68 %
Finans	Risckapital	0,59 %
Finans	Fastigheter	1,15 %
Finans	REIT-FONDER	1,33 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Statsobligationer	Multinationella	0,13 %
Statsobligationer	Kommuner	0,09 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,17 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,04 %
Statsobligationer	Statspapper	0,19 %
Industri	Byggnadsmaterial	2,02 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,38 %
Industri	Elektronik	2,04 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,43 %
Industri	Miljöstyrning	0,22 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,65 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	1,21 %
Industri	Maskiner – blandat	2,39 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,25 %
Industri	Diverse tillverkning	1,10 %
Industri	Förpackning och containrar	0,12 %
Industri	Transport	1,03 %
IT	Datorer	4,63 %
IT	Halvledare	7,86 %
IT	Mjukvara	5,72 %
El, vatten och gas	Elektricitet	2,52 %
El, vatten och gas	Gas	0,02 %
El, vatten och gas	Vatten	0,01 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☒ Ja:

☐ I fossilgas

☒ I kärnenergi

☐ Nej

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.

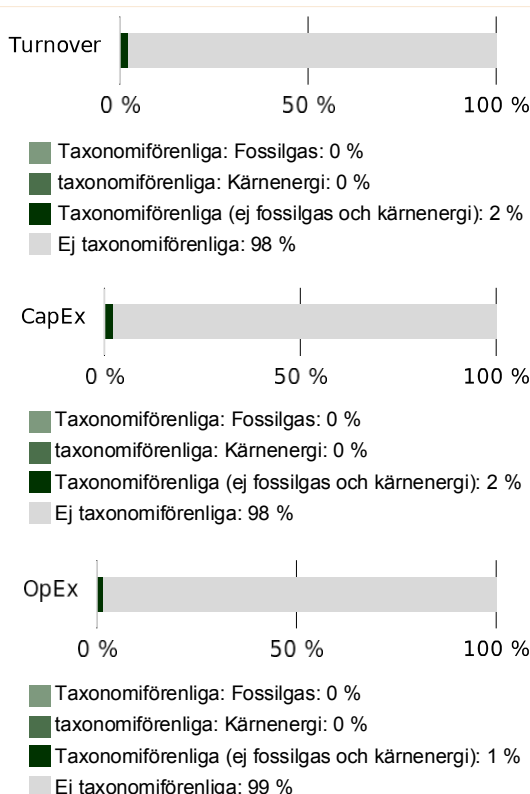
Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

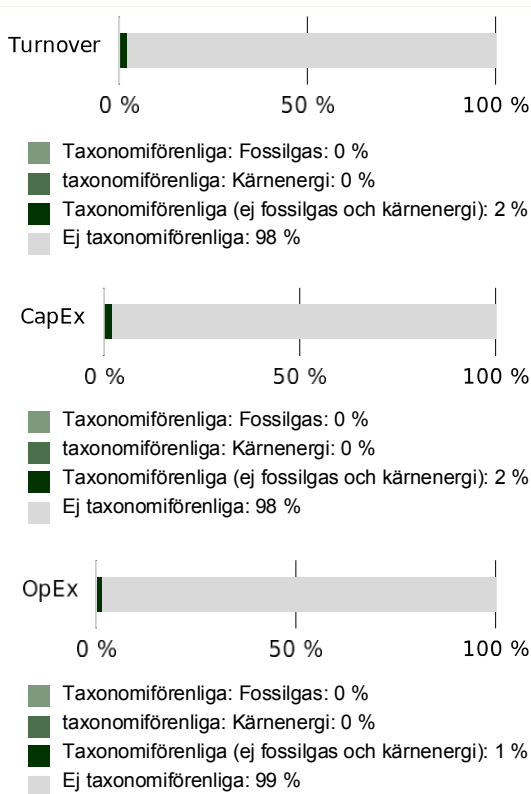
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investerings 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	0,13 %
Möjliggörande verksamheter	0,77 %
Totalt	0,90 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,17 %
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 59 %.



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 beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Nordea Generationsfond 80-tal

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 23,2 procent under året och andelsklass B steg 22,4 procent. Jämförelseindex steg 22,5 procent.

Fortsatt styrka och god vinstutveckling i USA bidrog till positivt börs klimat under året. För breda globala börsindex var avkastningen mycket hög tack vare en kraftig uppgång i USA och de stora tillväxtbolagen med koppling till artificiell intelligens (AI). Under året sänkte centralbankerna, inklusive Riksbanken, sina styrrentor rejält vilket bidrog till positiv avkastning för många företags- och bostadsobligationer i kombination med gynnsam utveckling för kreditrisk. Mot slutet av året utlovade USA:s blivande president Donald Trump skattesänkningar och ökade tullar, vilket bidrog till att dämpa förväntningarna på räntesänkningar och obligationsräntorna steg.

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 i aktivt förvaltade portföljer. Fonden har ingen aktiv tillgångsallokering mellan aktie- och ränteplaceringar.

Alla tillgångsslag bidrog positivt till fondens avkastning i absoluta tal. Aktieportföljen stod för merparten av värdeökningen, framförallt den globala delen med stor andel investerad i USA, men även den svenska kronans försvagning mot den amerikanska dollarn. Vi hade en större andel innehav i IT-bolag jämfört med index, vilket gav ett stort positivt bidrag. Innehaven i Nvidia, Broadcom och Oracle utvecklades mycket starkt under året tack vare bolagens AI-relaterade verksamheter. Portföljen med tillväxtaktier gav ett positivt bidrag främst till följd av valet av aktier med låg värdering. Ränteportföljens avkastning gynnades av innehaven i bostads- och kreditobligationer.

Under året köpte vi aktier i det globala e-handelsbolaget Amazon och T-Mobile, en amerikansk trådlös nätverksoperatör med god förväntad vinststillväxt. Vi ökade fondens andel i amerikansk kraftförsörjning och köpte aktier i Exelon och Duke Energy. Intäktsstillväxten för amerikansk kraftförsörjning förväntas öka till följd av bland annat elektrifiering. Vi sålde innehavet i Visa då värderingen blivit för hög, efter en lång period av hög och stabil avkastning. Även innehavet i BMW såldes till följd av försämrade vinstutsikter.

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, och Glass Lewis som externa rådgivare vid röstning.

Intressekonflikter

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

Förvaltare: Nordea Investment Management
Registreringsland: Sverige
Startdatum: A 1/3 2021 • B 11/9 2000
ISIN-kod: A SE0000653487 • B SE0015556683
SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltat 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.

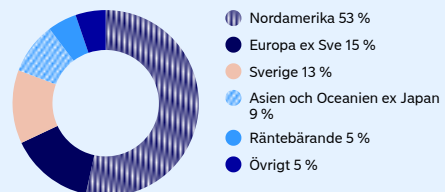
Riskenivå



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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	22 752	18 225	15 217	16 319	11 679	10 479	7 328	6 610	5 308	3 967

A										
Andelsvärde, kr	273,46	222,04	189,41	209,93	160,09	156,13	118,75	124,53	111,31	98,82
Utestående andelar, tusental	78 969	77 831	75 926	73 380	72 952	67 120	61 709	53 080	47 687	40 149
Totalavkastning ¹⁾ , %	23,2	17,2	-9,8	30,2	3,2	31,5	-4,6	11,9	12,6	5,4
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	22,5	16,5	-7,3	28,2	3,6	30,3	-2,4	11,4	13,9	5,8
Aktiv risk 2 år, %	1,3	1,3	1,2	1,1	1,2	1,2	1,1	1,5	1,8	1,6
B										
Andelsvärde, kr	156,41	127,82	109,74	122,43	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	7 399	7 381	7 618	7 473	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	22,4	16,5	-10,4	22,4	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	22,5	16,5	-7,3	20,8	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	1,3	1,3	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 8,8

A	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	20,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	11,8
Totalrisk 2 år, %	8,7
Sharpekvot 2 år	1,9

B	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	19,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	8,7
Sharpekvot 2 år	1,8

Kostnader

A	
Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	98 525,5
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	57,37
- månadssparande 100 kr/månad	3,54
Avgifter ³⁾ , %	0,50
B	
Förvaltningsavgift, %	1,15
Förvaltningskostnad, tkr	10 937,6
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	131,51
- månadssparande 100 kr/månad	8,12
Avgifter ³⁾ , %	1,16
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader ⁴⁾ , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	2 249,4

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	1,0
- varav aktier	0,0
- varav räntor	13,4
Omsättningshastighet, ggr	0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2012-10-26 MSCI World ex Swe net 52.25 %, SIX Return 23.75 %, MSCI Emerging Markets net 9.5 %, MSCI World (Local SEK) net 6.65 %, OMRX Bond 5 %, OMRX T-Bill 2.85 %

2015-06-30 MSCI World ex Swe net 52.25 %, SIX Return 23.75 %, MSCI Emerging Markets net 9.5 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 9.5 %, OMRX Bond 5 %

2016-10-31 MSCI World ex Swe net 56 %, SIX Return 19 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10 %, MSCI Emerging Markets net 10 %, OMRX Bond 5 %

2016-11-30 MSCI World ex Swe net 59.85 %, SIX Return 14.25 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10.45 %, MSCI Emerging Markets net 10.45 %, OMRX Bond 5 %

2018-12-17 MSCI World ex Swe net 59.85 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 14.25 %, MSCI Emerging Markets net 10.45 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10.45 %, OMRX Mortgage 3-5 2.75 %, OMRX Municipal 1.5 %, OMRX Mortgage 1-3 0.75 %

2021-12-31 MSCI World ex Swe net 59.85 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 14.25 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10.45 %, MSCI Emerging Markets net 10.45 %, OMRX Mortgage 3-5 2.75 %, OMRX Municipal 1.5 %, OMRX Mortgage 1-3 0.75 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

⁴⁾ I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltat 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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}		94,53	
El, vatten och gas		2,66	
Arise	10 355	381	0,00
China Longyuan Power Group	1 211 000	11 081	0,05
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	43 700	6 900	0,03
Cia Energetica de Minas Gerais	858 204	17 010	0,07
Cia Paranaense de Energia - Copel	313 100	5 111	0,02
Constellation Energy	29 657	73 952	0,33
CPFL Energia	107 800	6 075	0,03
Duke Energy	30 823	36 675	0,16
E.ON	244 556	31 485	0,14
Edison International	14 697	12 971	0,06
Enel	786 961	62 042	0,27
Enel Chile	4 969 752	3 172	0,01
Engie Brasil Energia	47 400	3 002	0,01
ENN Energy Holdings	137 000	10 871	0,05
Exelon	73 735	30 695	0,13
Hydro One	264 500	90 163	0,40
Iberdrola	544 564	82 921	0,36
Interconexion Electrica SA ESP	27 117	1 134	0,00
Meridian Energy	1 130 012	41 323	0,18
NextEra Energy	36 831	29 352	0,13
Orrön Energy	75 781	539	0,00
SSE	90 084	19 974	0,09
Verbund	34 869	27 945	0,12
Fastigheter		2,17	
Aldar Properties PJSC	1 012 501	23 358	0,10
American Tower	21 919	44 340	0,19
Atrium Ljungberg B	28 529	5 654	0,02
Ayala Land	652 300	3 248	0,01
Balder B	299 453	22 998	0,10
Castellum	196 925	23 739	0,10
Catena	18 582	8 789	0,04
Cibus Nordic Real Estate	28 357	4 997	0,02
Crown Castle	33 393	33 311	0,15
Daiwa House Industry	62 600	21 403	0,09
Dios Fastigheter	46 892	3 714	0,02
Equinix	5 595	58 007	0,25
Fabege	98 373	8 145	0,04
Fibra Uno Administracion	370 400	4 092	0,02
Hufvudstaden A	46 725	5 658	0,02
Land Securities Group	292 295	23 596	0,10
Mitsubishi Estate	64 600	10 004	0,04
NEPI Rockcastle	79 671	6 445	0,03
NP3 Fastigheter	14 992	3 748	0,02
Nyfosa	71 697	7 736	0,03
Pandox	46 702	8 957	0,04
Sagax B	95 214	21 537	0,09
SBA Communications	21 168	48 031	0,21
Wallenstam B	208 065	9 946	0,04
Welltower	36 985	51 344	0,23
Weyerhaeuser	60 019	18 622	0,08
Wihlborgs Fastigheter	120 949	12 675	0,06
Finans		17,86	
3i Group	142 980	70 441	0,31
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	692 806	21 685	0,10
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	117 921	4 895	0,02
Aflac	13 539	15 501	0,07
Agricultural Bank of China	1 633 339	10 281	0,05
AIA Group	190 800	15 262	0,07
Allianz	20 208	68 459	0,30
American Express	40 408	133 142	0,59
Aviva	349 857	22 609	0,10
AXA	60 185	23 648	0,10
Banco do Brasil	252 596	10 892	0,05
Banco Santander	989 833	50 594	0,22
Bancolumbia	24 389	2 149	0,01
Bancolumbia	69 961	6 588	0,03
Bank Mandiri Persero	4 270 700	16 688	0,07
Bank Negara Indonesia Persero	676 300	2 017	0,01
Bank of China	3 254 269	18 356	0,08
Bank of Nova Scotia/The	66 700	39 660	0,17
Bank Polska Kasa Opieki	48 102	17 762	0,08
BB Seguridade Participacoes	112 600	7 268	0,03
BDO Unibank	303 446	8 305	0,04
BNP Paribas	49 181	33 345	0,15
BOC Hong Kong Holdings	413 000	14 641	0,06
Cboe Global Markets	18 094	39 080	0,17
Chailease Holding	99 587	3 786	0,02

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
China CITIC Bank	206 000	1 572	0,01
China Construction Bank	3 343 441	30 783	0,14
China Merchants Bank	212 500	12 077	0,05
Chubb	2 085	6 354	0,03
CIMB Group Holdings	1 045 014	21 144	0,09
Citigroup	126 553	98 804	0,43
Citizens Financial Group	110 743	53 787	0,24
Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	651 939	10 660	0,05
CTBC Financial Holding	995 563	13 095	0,06
DB Insurance	4 937	3 795	0,02
DNB Bank	248 892	54 879	0,24
EQT	285 143	87 282	0,38
Erste Group Bank	6 688	4 568	0,02
Eurobank Ergasias Services and Holdings	655 813	16 849	0,07
FactSet Research Systems	6 408	34 142	0,15
Fidelity National Information Services	10 744	9 595	0,04
Fiserv	19 345	44 108	0,19
Fubon Financial Holding	900 000	27 339	0,12
Generali	175 612	54 828	0,24
Grupo Financiero Banorte	124 800	8 936	0,04
Hana Financial Group	45 652	19 390	0,09
Hartford Financial Services Group	63 829	77 229	0,34
HDFC Bank	78 922	18 040	0,08
ICICI Bank	222 387	36 749	0,16
IDFC First Bank	101 305	825	0,00
Industrivärden A	56 961	19 902	0,09
Industrivärden C	69 406	24 230	0,11
ING Groep	350 495	60 713	0,27
Insurance Australia Group	255 554	14 787	0,06
Investor A	205 539	60 058	0,26
Investor B	724 869	212 169	0,93
Itau Unibanco Holding	27 203	1 491	0,01
Itausa	1 074 693	16 929	0,07
JPMorgan Chase	98 632	262 346	1,15
KB Financial Group	29 100	18 039	0,08
KBC Group	41 141	35 110	0,15
Malayan Banking	116 182	2 936	0,01
Manulife Financial	405 100	137 531	0,60
Mastercard	16 659	97 030	0,43
MetLife	128 484	116 444	0,51
Mirae Asset Securities	1 987	119	0,00
Mitsubishi UFJ Financial Group	174 492	22 670	0,10
Mizuho Financial Group	90 667	24 713	0,11
Moneta Money Bank	30 496	1 717	0,01
Moody's	3 186	16 745	0,07
Morgan Stanley	15 356	21 450	0,09
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	244 647	3	0,00
Nedbank Group	82 602	13 610	0,06
Nordea Bank	513 622	61 744	0,27
Old Mutual	480 047	3 513	0,02
ORIX	300 256	72 016	0,32
OTP Bank Nyrt	13 420	8 099	0,04
Oversea-Chinese Banking	346 836	46 848	0,21
Ping An Insurance Group Co of China	402 970	26 366	0,12
Power Corp of Canada	101 200	34 955	0,15
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	24 031	3 845	0,02
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	18 697	2 295	0,01
Prudential Financial	17 891	23 510	0,10
QBE Insurance Group	96 874	12 722	0,06
RHB Bank	446 474	7 139	0,03
Sampo A	1 045	471	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	4 799	12 865	0,06
Samsung Life Insurance	11 879	8 421	0,04
Santander Bank Polska	8 077	9 897	0,04
SEB A	709 750	107 492	0,47
Shinhan Financial Group	54 986	19 592	0,09
Shriram Finance	54 467	20 290	0,09
Sompo Holdings	58 700	17 016	0,07
Standard Bank Group	91 288	11 841	0,05
State Bank of India	200 884	20 590	0,09
State Street	67 460	73 554	0,32
Sumitomo Mitsui Financial Group	372 692	98 727	0,43
Sun Life Financial	51 200	33 665	0,15
Svenska Handelsbanken A	661 254	75 515	0,33
Swedbank A	431 742	94 249	0,41
Swiss Re	27 798	44 484	0,20
Synchrony Financial	74 215	53 561	0,24
Tokio Marine Holdings	120 600	48 617	0,21
Tradeweb Markets	25 745	37 605	0,17
Travelers Cos	16 968	45 056	0,20
UBS Group	59 266	20 045	0,09
UniCredit	205 895	90 814	0,40
United Overseas Bank	66 700	19 611	0,09
Visa	43 454	151 885	0,67

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Wells Fargo	63 863	49 909	0,22
Yuanta Financial Holding	950 000	10 866	0,05
Hälsövård			9,44
AbbVie	48 331	94 339	0,41
AddLife B	51 439	7 063	0,03
Agilent Technologies	25 080	37 432	0,16
Amgen	44 305	127 404	0,56
AstraZeneca	15 120	21 879	0,10
AstraZeneca	67 099	97 059	0,43
Bangkok Dusit Medical Services	2 297 100	18 104	0,08
Baxter International	102 815	32 852	0,14
Biogen	1 868	3 128	0,01
BioMerieux	4 020	4 764	0,02
Bonesupport Holding	25 400	9 825	0,04
Bristol-Myers Squibb	106 655	66 688	0,29
Bumrungrad Hospital	133 500	8 567	0,04
Camurus	16 213	9 168	0,04
Cencora	23 102	57 659	0,25
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	72 800	4 879	0,02
Cigna Group/The	15 904	48 631	0,21
Cipla	106 187	20 934	0,09
Elektro B	160 898	9 839	0,04
Elevance Health	4 872	19 978	0,09
Eli Lilly	16 490	140 188	0,62
EssilorLuxottica	19 326	52 129	0,23
GSK	200 027	37 231	0,16
Hanmi Pharm	2 904	6 091	0,03
HCA Healthcare	23 620	78 298	0,34
Hologic	65 060	52 029	0,23
Hoya	31 800	44 346	0,19
IQVIA Holdings	32 494	71 167	0,31
Johnson & Johnson	73 510	116 803	0,51
Legend Biotech ADR	19 030	6 832	0,03
Lonza Group	12 927	84 481	0,37
Lupin	82 017	24 911	0,11
McKesson	16 757	106 224	0,47
Medicover B	29 836	5 729	0,03
Merck	113 580	124 228	0,55
Mettler-Toledo International	2 952	39 987	0,18
Novo Nordisk B	62 438	59 826	0,26
Ono Pharmaceutical	6 800	782	0,00
Quest Diagnostics	19 067	31 933	0,14
ResMed	7 322	18 600	0,08
Roche Holding	39 194	122 143	0,54
Sanofi	26 769	28 729	0,13
SECTRA B	67 374	18 639	0,08
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	14 800	5 705	0,03
Solventum	13 386	9 804	0,04
Sonova Holding	3 072	11 102	0,05
Swedish Orphan Biovitrum	81 774	25 955	0,11
Terumo	58 200	12 542	0,06
Veeva Systems	3 036	7 089	0,03
Vertex Pharmaceuticals	5 286	23 502	0,10
Vitrolife	32 988	7 092	0,03
WuXi AppTec	79 100	6 350	0,03
WuXi AppTec	43 700	3 636	0,02
Xvivo Perfusion	12 302	6 016	0,03
Zoetis	32 063	57 784	0,25
IT			21,50
Accton Technology	104 000	27 044	0,12
Addnode B	56 398	5 854	0,03
Adobe	16 148	79 433	0,35
Advanced Micro Devices	27 737	37 511	0,16
Advantech	63 998	7 460	0,03
Apple	269 783	750 830	3,30
Applied Materials	15 037	27 170	0,12
ASML Holding	8 813	68 480	0,30
Broadcom	109 628	284 312	1,25
Capgemini	13 120	23 756	0,10
Catcher Technology	184 000	12 008	0,05
Check Point Software Technologies	27 039	55 675	0,24
Cisco Systems	185 812	121 503	0,53
Crowdstrike Holdings	13 588	52 049	0,23
Dell Technologies	27 348	34 818	0,15
Delta Electronics	155 000	22 447	0,10
DocuSign	24 242	24 428	0,11
Ericsson B	1 219 687	109 625	0,48
Fortinet	103 591	108 434	0,48
Fortnox	210 206	15 156	0,07
HCL Technologies	107 034	26 461	0,12
Hewlett Packard Enterprise	176 781	41 975	0,18
Hexagon B	930 158	98 225	0,43
Infosys	128 090	31 049	0,14

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Intuit	5 336	37 096	0,16
KLA	5 703	39 898	0,18
Lagercrantz Group B	84 951	17 636	0,08
Lam Research	89 076	71 009	0,31
Largan Precision	9 000	8 099	0,04
LG Innotek	5 246	6 355	0,03
Marvell Technology	27 027	33 317	0,15
MediaTek	84 000	39 985	0,18
Microsoft	154 752	726 728	3,19
Mycronic	33 295	13 298	0,06
NVIDIA	530 653	801 661	3,52
Oracle	15 954	29 307	0,13
Palo Alto Networks	28 328	57 395	0,25
QUALCOMM	41 795	71 275	0,31
Quanta Computer	127 000	12 262	0,05
Realtek Semiconductor	25 000	4 777	0,02
Renesas Electronics	90 300	13 006	0,06
Salesforce	26 705	99 067	0,44
Samsung Electronics	26 952	8 908	0,04
Samsung Electronics	138 667	55 164	0,24
ServiceNow	6 731	79 020	0,35
Sinch	306 416	6 352	0,03
SK Hynix	13 557	17 629	0,08
STMicroelectronics	85 120	23 657	0,10
Sunny Optical Technology Group	49 400	4 832	0,02
Synopsys	4 822	25 884	0,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing	658 788	238 239	1,05
Tata Consultancy Services	45 781	24 171	0,11
TDK	135 200	19 720	0,09
TE Connectivity	14 304	22 719	0,10
TIS	31 300	8 232	0,04
Tokyo Electron	47 750	81 275	0,36
United Microelectronics	476 000	6 893	0,03
Vanguard International Semiconductor	172 376	5 793	0,03
Vitec Software Group B	16 479	8 965	0,04
Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	25 100	3 961	0,02
Wipro	202 250	7 871	0,03
Wistron	89 000	3 114	0,01
Wiwynn	8 000	7 051	0,03
Workday	17 270	49 657	0,22
Xero	13 109	15 113	0,07
Yageo	25 974	4 727	0,02
Zoom Communications	17 634	16 032	0,07
Industri			13,64
A.P. Møller - Mærsk B	1 416	25 877	0,11
ABB	62 733	37 546	0,17
ABB India	18 667	16 637	0,07
ABB Ltd	165 552	98 570	0,43
Addtech B	113 468	34 177	0,15
Aena SME	9 352	21 136	0,09
Alfa Laval	129 154	59 747	0,26
Assa Abloy B	426 634	139 424	0,61
Atlas Copco A	1 042 054	175 951	0,77
Atlas Copco B	619 014	92 512	0,41
Beijer Ref B	170 232	27 765	0,12
Brambles	727 977	95 798	0,42
Bravida Holding	90 219	7 227	0,03
Bunzl	37 824	17 233	0,08
Central Japan Railway	52 000	10 851	0,05
Cie de Saint-Gobain	52 748	51 755	0,23
Cintas	37 712	76 491	0,34
Computershare	22 360	5 192	0,02
Contemporary Amperex Technology	67 227	27 031	0,12
Cummins	6 030	23 321	0,10
Dai Nippon Printing	110 472	17 256	0,08
Daimler Truck Holding	51 118	21 566	0,09
Doosan Bobcat	13 738	4 304	0,02
Eiffage	20 737	20 114	0,09
Emerson Electric	24 641	33 816	0,15
Eolus Vind B	8 486	407	0,00
Epiroc A	268 750	51 748	0,23
Epiroc B	161 286	27 806	0,12
Expeditors International of Washington	25 943	32 028	0,14
Fortune Brands Innovations	53 788	40 825	0,18
Grab Holdings	287 792	15 035	0,07
Grupo Aeroportuario del Sureste	54 495	15 573	0,07
Haitian International Holdings	152 000	4 557	0,02
Hikari Tsushin	681	1 653	0,01
HMM	120 148	15 866	0,07
Hubbell	4 595	21 278	0,09
Husqvarna B	157 734	9 108	0,04
Hyundai Glovis	7 986	7 053	0,03
Indutrade	118 858	32 924	0,14
Ingersoll Rand	58 369	58 592	0,26

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Intertek Group	24 034	15 708	0,07
Jiangsu Expressway	224 000	2 731	0,01
Kingspan Group	13 615	10 982	0,05
Kuehne + Nagel International	11 552	29 279	0,13
Legrand	16 697	17 977	0,08
LG	23 518	12 662	0,06
Lifco B	99 311	31 839	0,14
Lindab International	34 416	7 888	0,03
Masco	80 338	64 531	0,28
Munters Group	57 863	10 763	0,05
NIBE Industrier B	770 097	33 299	0,15
Owens Corning	42 383	79 343	0,35
RELX	131 249	65 841	0,29
Rumo	374 300	11 913	0,05
Sandvik	455 349	90 296	0,40
Sany Heavy Industry	359 100	8 945	0,04
Securitas B	210 905	28 873	0,13
Sekisui Chemical	37 400	7 146	0,03
Siemens	14 092	30 422	0,13
Skanska B	158 191	36 811	0,16
SKF B	146 847	30 485	0,13
Snap-on	42 506	159 654	0,70
Sungrow Power Supply	160 260	17 885	0,08
Sweco B	89 522	14 744	0,06
Taiwan High Speed Rail	209 000	1 955	0,01
TOPPAN Holdings	115 600	34 243	0,15
Toyota Tsusho	89 900	17 893	0,08
Trane Technologies	26 907	109 958	0,48
Trelleborg B	91 046	34 470	0,15
Uber Technologies	49 851	33 348	0,15
United Parcel Service	74 488	103 111	0,45
United Rentals	15 997	125 052	0,55
Voltronic Power Technology	9 000	5 631	0,02
Volvo B	755 545	202 939	0,89
Waste Management	19 035	42 364	0,19
Westinghouse Air Brake Technologies	13 662	28 907	0,13
Wolters Kluwer	31 589	58 010	0,25
Zhejiang Expressway	1 334 877	10 602	0,05
Kommunikationstjänster			7,20
Advanced Info Service	297 792	27 492	0,12
Alphabet	105 641	223 502	0,98
Alphabet	149 540	318 391	1,40
Baidu	5 250	617	0,00
Baidu ADR	7 648	7 178	0,03
BCE	141 900	36 090	0,16
CELCOMDIGI	145 600	1 301	0,01
Deutsche Telekom	330 460	109 303	0,48
Embracer B	470 460	14 189	0,06
Far EasTone Telecommunications	410 000	12 331	0,05
Hellenic Telecommunications Organization	16 740	2 812	0,01
Hemnet Group	30 278	10 173	0,04
HKT Trust & HKT	787 000	10 734	0,05
Informa	197 371	21 783	0,10
Kanzhun ADR	13 722	2 108	0,01
KDDI	78 430	27 831	0,12
Krafton	878	2 052	0,01
Kuaishou Technology	89 700	5 270	0,02
Match Group	57 284	20 813	0,09
MTG B	39 113	3 712	0,02
NetEase	57 900	11 385	0,05
NetEase ADR	12 190	12 008	0,05
Netflix	19 363	191 981	0,84
Nippon Telegraph & Telephone	6 590 700	73 287	0,32
Pinterest	89 632	28 917	0,13
PLDT	9 335	2 298	0,01
T-Mobile US	50 778	123 985	0,54
Tele2 B	244 897	26 755	0,12
Telekom Malaysia	320 700	5 262	0,02
Telenor	73 695	9 088	0,04
Telia Company	1 029 899	31 587	0,14
Telkom Indonesia Persero	4 901 700	9 106	0,04
Tencent Holdings	194 891	115 468	0,51
Tencent Music Entertainment ADR	65 105	8 239	0,04
TIM	349 400	9 026	0,04
Trade Desk	22 560	29 474	0,13
Turkcell İletişim Hizmetleri	572 426	16 577	0,07
Verizon Communications	73 996	32 527	0,14
Viaplay Group B	874 271	593	0,00
Walt Disney	34 152	41 985	0,18
Konsument dagligvaror			6,68
AAK	81 107	25 597	0,11
Alibaba Health Information Technology	710 000	3 349	0,01
Arca Continental	190 948	17 602	0,08

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Archer-Daniels-Midland	64 823	36 069	0,16
Axfood	48 206	11 280	0,05
Bid	5 030	1 267	0,01
Britannia Industries	23 627	14 509	0,06
Carrefour	145 621	22 891	0,10
Cencosud	252 448	6 166	0,03
Coca-Cola Europacific Partners	49 288	41 733	0,18
Coca-Cola HBC	94 427	35 661	0,16
Coca-Cola Icecek	196 850	3 677	0,02
Colgate-Palmolive India	32 162	11 116	0,05
Conagra Brands	214 444	65 493	0,29
Essity B	253 670	75 010	0,33
General Mills	177 572	124 608	0,55
Giant Biogene Holding	57 800	4 098	0,02
Henkel	7 248	7 029	0,03
Hindustan Unilever	30 050	9 015	0,04
J M Smucker	45 892	55 774	0,25
JD Health International	266 300	10 632	0,05
Kimberly-Clark	35 899	51 916	0,23
Kimberly-Clark de Mexico	344 200	5 315	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize	239 457	86 331	0,38
Kraft Heinz	247 210	83 601	0,37
Kroger	109 347	74 392	0,33
LG H&H	1 178	2 687	0,01
Loblaw Cos	74 900	108 477	0,48
Mondelez International	29 545	19 484	0,09
Nestle	67 653	61 789	0,27
Nestle India	10 064	2 816	0,01
Orkla	500 042	47 791	0,21
PepsiCo	26 502	44 467	0,20
Procter & Gamble	54 521	100 562	0,44
Suntory Beverage & Food	81 100	28 612	0,13
Target	22 053	33 031	0,15
The Campbell's Company	37 426	17 207	0,08
Uni-President Enterprises	512 000	13 934	0,06
Unilever	39 593	24 877	0,11
Unilever	133 108	83 683	0,37
Unilever Indonesia	453 400	586	0,00
Walmart	38 359	38 328	0,17
Want Want China Holdings	633 000	4 101	0,02
Yifeng Pharmacy Chain	104 340	3 806	0,02
Konsument sällanköp			9,45
Adidas	15 759	42 724	0,19
Alibaba Group Holding	246 600	28 871	0,13
Alibaba Group Holding ADR	29 609	27 765	0,12
Amadeus IT Group	39 988	31 223	0,14
Amazon.com	142 633	349 733	1,54
ANTA Sports Products	30 000	3 318	0,01
Aptiv	63 011	42 145	0,19
Autoliv SDB	10 343	10 614	0,05
Bajaj Auto	17 188	19 499	0,09
Best Buy	18 772	17 703	0,08
Bilia A	28 260	3 411	0,01
Booking Holdings	3 013	165 941	0,73
Boozt	25 108	3 161	0,01
BYD	78 500	29 735	0,13
Clas Ohlson B	17 323	3 638	0,02
Coway	3 995	1 999	0,01
Dick's Sporting Goods	10 650	27 179	0,12
Dixon Technologies India	8 266	19 116	0,08
Dollarama	61 300	65 745	0,29
Dometic Group	141 236	7 344	0,03
DoorDash	56 625	105 299	0,46
eBay	151 946	104 697	0,46
Eicher Motors	25 305	15 732	0,07
Electrolux B	96 289	8 849	0,04
Geely Automobile Holdings	59 000	1 242	0,01
H World Group ADR	27 411	10 153	0,04
Hankook Tire & Technology	17 636	5 064	0,02
Hennes & Mauritz B	240 746	35 895	0,16
Hero MotoCorp	29 183	15 655	0,07
Home Depot	10 065	43 377	0,19
Honda Motor	222 077	23 991	0,11
Industria de Diseno Textil	58 810	33 423	0,15
JD Sports Fashion	659 918	8 748	0,04
JD.com	46 368	8 960	0,04
JD.com ADR	16 910	6 526	0,03
JM	27 697	4 623	0,02
JUMBO	12 886	3 747	0,02
Kering	4 031	10 995	0,05
Lennar	61 982	93 705	0,41
LG Electronics	2 907	1 815	0,01
Li Auto	30 400	4 058	0,02
Lowe's Cos	7 991	21 775	0,10

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Mahindra & Mahindra	48 036	18 624	0,08
Meituan	158 119	34 080	0,15
MEKO	18 146	2 428	0,01
MercadoLibre	3 204	61 034	0,27
MINISO Group Holding ADR	23 712	6 316	0,03
Minor International	1 021 300	8 542	0,04
MIPS	11 953	5 623	0,02
Moncler	22 160	12 934	0,06
Naspers	2 887	7 047	0,03
New Wave Group B	35 460	3 445	0,02
Next	17 083	22 429	0,10
PulteGroup	22 620	27 274	0,12
Sekisui House	371 695	98 934	0,43
Sony Group	321 755	76 289	0,34
Thule Group AB	47 127	16 099	0,07
TJX Cos	112 771	150 829	0,66
Tongcheng Travel Holdings	155 200	4 013	0,02
Toyota Motor	120 100	26 591	0,12
Trip.com Group	39 450	30 267	0,13
Vipshop Holdings ADR	83 315	12 300	0,05
Volvo Car B	273 615	6 561	0,03
Williams-Sonoma	18 701	38 094	0,17
Yum China Holdings	22 340	11 945	0,05
Råvaror			3,92
Alleima	78 389	5 887	0,03
Billerud	97 491	9 886	0,04
BlueScope Steel	38 058	4 865	0,02
Boliden	123 159	38 241	0,17
CMOC Group	1 965 000	14 657	0,06
Dow	36 633	16 139	0,07
Ecolab	26 051	67 590	0,30
Fortescue	474 132	59 183	0,26
Gerdau	501 668	16 235	0,07
Gold Fields	122 565	17 714	0,08
Gränges	47 381	6 240	0,03
Heidelberg Materials	17 763	24 262	0,11
Hexpol B	113 607	11 679	0,05
Hindalco Industries	297 729	23 127	0,10
Holmen B	33 946	13 789	0,06
KGHM Polska Miedz	47 048	14 488	0,06
Kinross Gold	96 100	9 784	0,04
Klabin	388 850	16 094	0,07
LG Chem	2 854	5 335	0,02
LG Chem	2 002	2 377	0,01
Linde	28 294	130 829	0,58
Lundin Mining	628 900	59 204	0,26
MMG	2 240 000	8 147	0,04
Newmont	73 021	29 947	0,13
Nippon Paint Holdings	66 700	4 805	0,02
Nippon Steel	153 101	34 286	0,15
Norsk Hydro	478 299	29 068	0,13
Nucor	54 298	70 094	0,31
PhosAgro PJSC GDR	75 291	1	0,00
Press Metal Aluminium Holdings	477 100	5 769	0,03
Rio Tinto	49 004	31 994	0,14
RPM International	4 610	6 281	0,03
SCA B	252 264	35 430	0,16
SSAB B	248 216	10 899	0,05
Steel Dynamics	21 348	27 033	0,12
Supreme Industries	16 549	10 030	0,04
Zhejiang NHU	592 000	19 660	0,09
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,00
Derivat			0,00
OMXS30 IND FUTURE 1/2025	38 800	0	0,00
Övriga ^{K7)}			0,00
Finans			0,00
TCS Group Holding GDR	9 347	0	0,00
Råvaror			0,00
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	484	0	0,00
Summa Aktieportfölj		21 507 908	94,53

Ränteportfölj	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				2,32
SEK-Obligationer				2,32
Castellum AB 5.348% 04-12-2026	2 000	103,76	2 083	0,01
City of Malmo Sweden 0.328% 15-09-2026	2 000	96,41	1 930	0,01
City of Malmo Sweden 2.35% 21-03-2028	5 000	99,05	4 975	0,02
Danske Bank A/S 4.765% MULTI 29-09-2026	2 000	101,55	2 055	0,01
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.478% 12-02-2026	6 000	97,42	5 870	0,03
Investment AB Latour 2.683% 29-11-2027	8 000	99,10	7 946	0,03
Kommuninvest I Sverige AB 0.25% 26-11-2027	7 010	93,61	6 564	0,03
Kommuninvest I Sverige AB 0.375% 10-06-2026	2 950	97,14	2 872	0,01
Kommuninvest I Sverige AB 0.75% 12-05-2028	48 550	94,00	45 866	0,20
Kommuninvest I Sverige AB 0.875% 16-05-2029	3 150	92,33	2 925	0,01
Kommuninvest I Sverige AB 1% 12-11-2026	1 960	97,39	1 911	0,01
Kommuninvest I Sverige AB 3% 18-06-2031	10 000	100,37	10 195	0,04
Kommuninvest I Sverige AB 3.25% 12-06-2030	2 000	101,95	2 075	0,01
Kommuninvest I Sverige AB 3.25% 12-11-2029	890	102,04	912	0,00
Lansforsakringar Bank AB 0.685% 26-02-2026	6 000	97,76	5 901	0,03
Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028	1 500	92,03	1 382	0,01
Lansforsakringar Hypotek AB 1% 15-09-2027	3 400	95,79	3 267	0,01
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	12 400	98,31	12 244	0,05
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	36 000	100,35	36 427	0,16
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	10 000	102,50	10 357	0,05
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	30 000	103,59	31 357	0,14
Nacka Kommun Sweden 2.213% 02-05-2027	4 000	98,89	4 014	0,02
Nacka Kommun Sweden 3.193% 12-04-2029	4 000	100,99	4 131	0,02
Nordea Bank Abp 1.385% MULTI 18-08-2031	4 000	96,55	3 882	0,02
Nordea Hypotek AB 2.269% 08-10-2029	4 000	97,13	3 906	0,02
Nordea Hypotek AB 3.375% 25-11-2027	4 000	101,88	4 088	0,02
Nordea Hypotek AB 4% 27-10-2028	6 000	104,32	6 301	0,03
Nordic Investment Bank 2.625% 28-06-2029	10 000	99,98	10 131	0,04
Nordic Investment Bank 3.5% 22-09-2028	6 250	102,93	6 492	0,03
Region Skane 0.426% 01-06-2026	8 000	97,23	7 798	0,03
SBAB Bank AB 2.268% MULTI 03-06-2030	2 000	99,53	2 017	0,01
SBAB Bank AB 4.405% MULTI 03-02-2026	9 000	100,10	9 369	0,04
SBAB Bank AB 5.033% MULTI 12-10-2027	2 000	103,48	2 091	0,01
Skandinaviska Enskilda 5.625% MULTI 03-11-2033	4 000	106,20	4 284	0,02
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2027	14 000	100,96	14 162	0,06
Skandinaviska Enskilda Banke 4% 15-05-2026	18 000	101,74	18 764	0,08
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	10 000	101,68	10 302	0,05
Sparbanken Sjuharad AB 4.128% 25-01-2029	8 000	102,11	8 476	0,04
Sparbanken Skane AB 4.473% MULTI 01-06-2027	14 000	102,17	14 667	0,06
Specialfastigheter Sverige A 2.743% 28-11-2029	8 000	98,55	7 904	0,03
Specialfastigheter Sverige A 3.28% 24-05-2029	18 000	101,00	18 535	0,08
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	2 000	96,76	1 952	0,01
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	97 000	97,35	95 069	0,42
Stadshypotek AB 4% 02-05-2029	16 000	104,51	17 145	0,08
Svensk Exportkredit AB 3.018% 09-08-2027	14 000	100,74	14 270	0,06
Svensk Exportkredit AB 3.26% 11-10-2028	8 000	101,54	8 181	0,04

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Sveriges Sakerstallda Obliga 0.25% 09-06-2027	6 000	94,54	5 681	0,02
Sveriges Sakerstallda Obliga 3.5% 14-06-2028	6 000	102,45	6 261	0,03
Uppsala Kommun 3.325% 20-04-2028	6 000	102,20	6 271	0,03
Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	12 000	102,97	12 441	0,05
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				0,59
SEK-Obligationer				0,20
Castellum AB 1.545% 27-11-2025	2 000	98,61	1 975	0,01
Castellum AB 1.805% 19-08-2025	4 000	99,20	3 994	0,02
Essity AB 0.5% 17-01-2025	8 000	99,91	8 031	0,04
Getinge AB 3.375% 19-05-2025	4 000	100,15	4 089	0,02
Industrivarden AB 0.75% 20-02-2025	2 000	99,73	2 007	0,01
Lansforsakringar Bank AB 0.565% 25-09-2025	4 000	98,52	3 947	0,02
Sandvik AB 1.238% 18-02-2025	8 000	99,79	8 069	0,04
Sparbanken Sjuharad AB 3.14% 09-06-2025	6 000	100,06	6 109	0,03
Sveaskog AB 4.147% 13-10-2025	2 000	101,08	2 039	0,01
Volvo Treasury AB 4.423% 18-06-2025	5 000	100,72	5 154	0,02
SEK-Räntejusteringslån				0,40
Castellum AB FRN 04-12-2026	4 000	102,02	4 094	0,02
Castellum AB FRN 06-05-2026	4 000	101,49	4 089	0,02
Castellum AB FRN 28-05-2026	2 000	100,29	2 012	0,01
Catena AB FRN 16-07-2026	2 000	101,73	2 055	0,01
Catena AB FRN 17-09-2027	4 000	100,03	4 007	0,02
City of Östersund Sweden FRN 18-04-2028	2 000	100,43	2 023	0,01
Danske Bank A/S FRN 23-08-2034	14 000	100,82	14 175	0,06
DNB Bank ASA FRN 17-02-2032	6 000	99,60	6 002	0,03
DNB Bank ASA FRN 20-01-2028	2 000	99,53	2 004	0,01
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	6 000	100,52	6 058	0,03
Getinge AB FRN 17-11-2025	2 000	101,28	2 037	0,01
Kraftringen Energi AB FRN 22-10-2029	2 000	100,36	2 022	0,01
Lansforsakringar Bank AB FRN 17-11-2025	2 000	100,39	2 016	0,01
Nibe Industrier AB FRN 01-09-2025	4 000	100,28	4 022	0,02
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	4 000	99,79	4 009	0,02
Nordea Bank Abp FRN 25-08-2026	7 000	100,93	7 091	0,03
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	6 000	100,53	6 055	0,03
SBAB Bank AB FRN 03-06-2030	2 000	100,42	2 016	0,01
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 03-05-2027	6 000	101,07	6 106	0,03
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 19-01-2026	6 000	101,15	6 127	0,03
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 20-03-2026	2 000	101,55	2 034	0,01
Derivat				-0,00
SW 2YR NBK Future 3/2025	88 000	96,86	-33	-0,00
SW 2YR STDS FUT 3/2025	97 000	96,93	-31	-0,00
SW 5YR NBK Future 3/2025	51 000	91,01	-33	-0,00
SWEDISH 2YR FUT 3/2025	7 000	97,99	-1	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	-41 000	94,54	0	0,00
Övriga ^{K7)}				0,08
SEK-Räntejusteringslån				0,04
Kraftringen Energi AB FRN 15-06-2027	4 000	101,40	4 063	0,02
Sydvatten AB FRN 08-05-2028	6 000	100,34	6 050	0,03
Derivat				0,03
Valutatermin Barclays (IE) NOK/SEK	1 228		-12	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	217 716		3 638	0,02
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-34 730		2 436	0,01
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	427		2	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	-121 081		480	0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) AUD/SEK	-3 578		124	0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) CAD/SEK	-10 660		27	0,00
Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	-6 809		-130	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) HKD/SEK	-17 471		-4	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) NOK/SEK	-550		6	0,00
Valutatermin HSBC (FR) CHF/SEK	-4 350		647	0,00
Valutatermin HSBC (FR) SEK/DKK	-63		-0	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) NOK/SEK	-17 486		229	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) SEK/JPY	10 070		-90	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) SGD/SEK	85		-3	-0,00
Valutatermin Nordea (FI) SEK/JPY	-6 943		-193	-0,00
Valutatermin UBS (DE) SGD/SEK	-2 416		67	0,00

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Summa Ränteportfölj			680 407	2,99
Summa finansiella instrument			22 188 315	97,52
Övriga tillgångar och skulder			564 078	2,48
Fondförmögenhet			22 752 393	100,00

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundradels procent.

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 31/12 2024.

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 sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
ABB Ltd	0,6
Alibaba Group Holding Ltd	0,2
Alphabet Inc	2,4
AstraZeneca PLC	0,5
Atlas Copco AB	1,2
Baidu Inc	0,0
Bancolombia SA	0,0
Castellum AB	0,2
Catena AB	0,1
DNB Bank ASA	0,3
Danske Bank A/S	0,1
Epiroc AB	0,3
Essity AB	0,4
Getinge AB	0,0
Industrivarden AB	0,2
Investor AB	1,2
JD.com Inc	0,1
Kraftringen Energi AB	0,0
LG Chem Ltd	0,0
Lansforsakringar Bank AB	0,1
Lansforsakringar Hypotek AB	0,4
NetEase Inc	0,1
Nibe Industrier AB	0,2
Nordea Bank Abp	0,3
Nordea Hypotek AB	0,1
PhosAgro PJSC	0,0
SBAB Bank AB	0,1
Samsung Electronics Co Ltd	0,3
Sandvik AB	0,4
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0,7
Sparbanken Sjuharad AB	0,1
Stadshypotek AB	0,5
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	0,1
Unilever PLC	0,5
Volvo Treasury AB	0,1
Wihlborgs Fastigheter AB	0,1
WuXi AppTec Co Ltd	0,0

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 31/12 2024. 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

AUD	-24 381
CAD	-81 574
CHF	-53 044
DKK	62
EUR	-396 636
GBP	-93 754
HKD	-24 745
JPY	-217 024
NOK	-15 858
SEK	2 263 978
SGD	-18 817
USD	-1 330 982

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	96 340
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	232 533
Sålda räntefutures	-38 761

Motpart till derivathandel

- Barclays Bank Ireland PLC
- BNP Paribas SA
- BofA Securities Europe SA
- Citibank Europe PLC
- Danske Bank A/S
- Goldman Sachs Bank Europe SE
- HSBC Continental Europe SA
- JP Morgan SE
- Morgan Stanley Europe SE
- Nordea Bank Abp
- Skandinaviska Enskilda Banken AB
- Svenska Handelsbanken 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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar upp-

gående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)

2024-12-31 2023-12-31

Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	3 953 470	2 265 470
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	9 459	23 209
Ränteintäkter	31 926	19 624
Utdelningar	407 475	361 527
Valutakursvinster och -förluster netto	-147 217	32 857
Övriga intäkter	7	14
Summa intäkter och värdeförändring	4 255 121	2 702 701
Kostnader		
Förvaltningskostnader	109 463	89 385
Räntekostnader	3	10
Övriga kostnader	5 065	4 216
Summa kostnader	114 531	93 611
ÅRETS RESULTAT	4 140 590	2 609 090

Balansräkning (TKR)

2024-12-31 2023-12-31

Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	22 181 190	17 709 742
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	7 665	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	22 188 854	17 709 742
Bankmedel och övriga likvida medel	563 198	536 960
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 167	3 671
Övriga tillgångar	30 119	34 696
Summa tillgångar	22 783 339	18 285 070
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	440	21 604
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	99	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	539	21 604
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 691	8 074
Övriga skulder	19 716	30 536
Summa skulder	30 946	60 213
Fondförmögenhet	22 752 393	18 224 856
Poster inom linjen		
		%*
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	10 560	0,1
Övriga ställda säkerheter	Inga	—
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	18 224 856	15 217 194
Andelsutgivning	1 127 834	978 469
Andelsinlösen	-740 886	-579 896
Årets resultat enligt resultaträkning	4 140 590	2 609 090
Fondförmögenhet vid årets slut	22 752 393	18 224 856

*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: 549300WS4Y6131 F94Q29

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 72 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde 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. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

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.

Inget referensvärde valdes 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?**

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	72,34 %	97,59 %	97,55 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	97,61 %	97,61 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,61 %	97,61 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	97,61 %	97,61 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	72,34 %	97,59 %	97,55 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, med ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	97,61 %	97,61 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	97,61 %	97,61 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	97,61 %	97,61 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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).

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.

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 orsakade någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

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-indikatorema 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 styrelsema
- 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 utsläpp av växthusgaser 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 bormning 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 beaktades för denna produkt 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	41.211 tCO2e	97,58 %	97,19 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	17.614 tCO2e	97,58 %	97,19 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	406.279 tCO2e	97,58 %	97,19 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	58.826 tCO2e	97,58 %	97,19 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	465.104 tCO2e	97,58 %	97,19 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	33 tCO2e/investerad miljon euro	97,58 %	97,19 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	264 tCO2e/investerad miljon euro	97,58 %	97,19 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	68 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,58 %	97,19 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	678 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,58 %	97,19 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,22 % investeringar i fossila bränslen	97,58 %	96,45 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	58,83 % icke-förnybar energiförbrukning	97,58 %	85,70 %
			43,69 % icke-förnybar energiproduktion	97,58 %	1,85 %

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)	0,20 GWh/miljon euro av intäkter	0,02 %	0,01 %
		Utvinning av mineral (B)	1,07 GWh/miljon euro av intäkter	1,19 %	1,19 %
		Tillverkning (C)	0,26 GWh/miljon euro av intäkter	38,90 %	37,84 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,34 GWh/miljon euro av intäkter	2,50 %	2,50 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,53 GWh/miljon euro av intäkter	0,18 %	0,18 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,06 GWh/miljon euro av intäkter	1,84 %	1,82 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	7,15 %	7,00 %
		Transport och lagring (H)	0,74 GWh/miljon euro av intäkter	1,18 %	1,18 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,33 GWh/miljon euro av intäkter	1,97 %	1,92 %
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	1,75 % med negativ inverkan	97,58 %	96,23 %
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	97,58 %	5,55 %
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	101,12 ton/investerad miljon euro	97,58 %	95,90 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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	1,01 % inblandning i brott mot	97,58 % 96,94 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,06 % utan policyer	97,58 % 96,52 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10,83 % löneskillnad	97,58 % 49,83 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,46 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	97,58 % 96,66 %
	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	97,58 % 95,73 %

INDIKATORER GALLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	146,49 tCO2e/miljoner euro av BNP	0,03 %	0,03 %
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	0,03 %	0,03 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,03 %	0,03 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,03 %	0,03 %

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 2024 – 31 december 2024

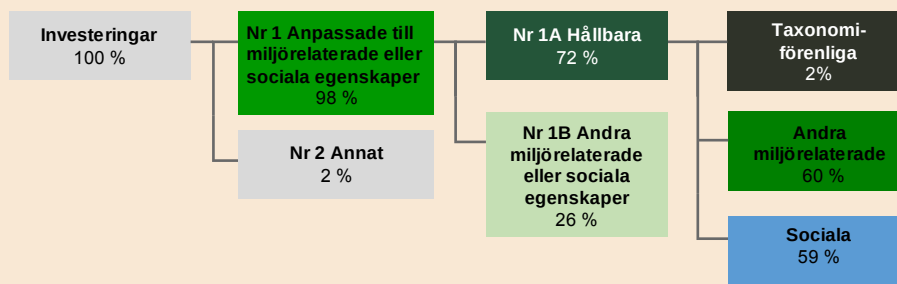
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Microsoft	IT	3,30 %	Förenta Staterna
NVIDIA	IT	3,05 %	Förenta Staterna
Apple	IT	2,88 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,30 %	Förenta Staterna
JPMorgan Chase	Finans	1,05 %	Förenta Staterna
Investrare B	Finans	1,01 %	Sverige
Alphabet	Kommunikationstjänster	0,95 %	Förenta Staterna
Volvo B	Konsument sällanköp	0,94 %	Sverige
Taiwan Semiconductor Manufacturing	IT	0,92 %	Taiwan, kinesisk provins
Broadcom	IT	0,83 %	Förenta Staterna
Atlas Copco A	Industri	0,83 %	Sverige
Visa	Finans	0,70 %	Förenta Staterna
Amgen	Konsument dagligvaror	0,68 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	0,68 %	Förenta Staterna
Linde	Råvaror	0,67 %	Förenta Staterna



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

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

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,32 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,10 %
Råvaror	Järn/stål	1,30 %
Råvaror	Gruvdrift	1,37 %
Likvida medel	Likvida medel	2,38 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,04 %
Kommunikationstjänster	Internet	6,74 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,44 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	3,12 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,10 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	2,29 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,50 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,37 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,35 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	1,20 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,37 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,51 %
Konsument sällanköp	Logi	0,31 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	3,07 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,23 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,88 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,99 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	2,37 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,43 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	3,74 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	1,31 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	2,16 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,27 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	5,98 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Energi	Alternativa energikällor	0,17 %
Finans	Bank	9,75 %
Finans	Olika finansiella tjänster	3,29 %
Finans	Försäkring	3,53 %
Finans	Investeringsbolag	1,69 %
Finans	Risckapital	0,59 %
Finans	Fastigheter	1,15 %
Finans	REIT-FONDER	1,34 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Statsobligationer	Multinationella	0,13 %
Statsobligationer	Kommuner	0,08 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,19 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,04 %
Statsobligationer	Statspapper	0,18 %
Industri	Byggnadsmaterial	2,02 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,38 %
Industri	Elektronik	2,05 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,43 %
Industri	Miljöstyrning	0,22 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,65 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	1,22 %
Industri	Maskiner – blandat	2,41 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,25 %
Industri	Diverse tillverkning	1,11 %
Industri	Förpackning och containrar	0,12 %
Industri	Transport	1,03 %
IT	Datorer	4,63 %
IT	Halvledare	7,86 %
IT	Mjukvara	5,72 %
El, vatten och gas	Elektricitet	2,52 %
El, vatten och gas	Gas	0,02 %
El, vatten och gas	Vatten	0,01 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☒ Ja:

☐ I fossilgas

☒ I kärnenergi

☐ Nej

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.

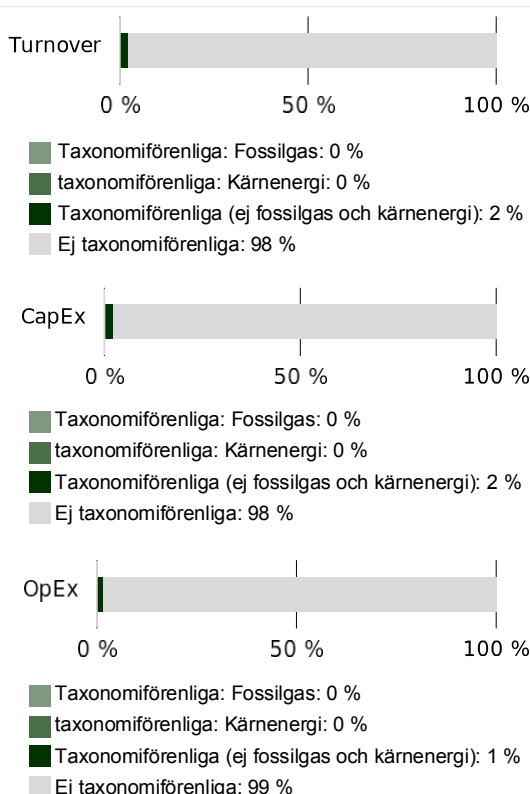
Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

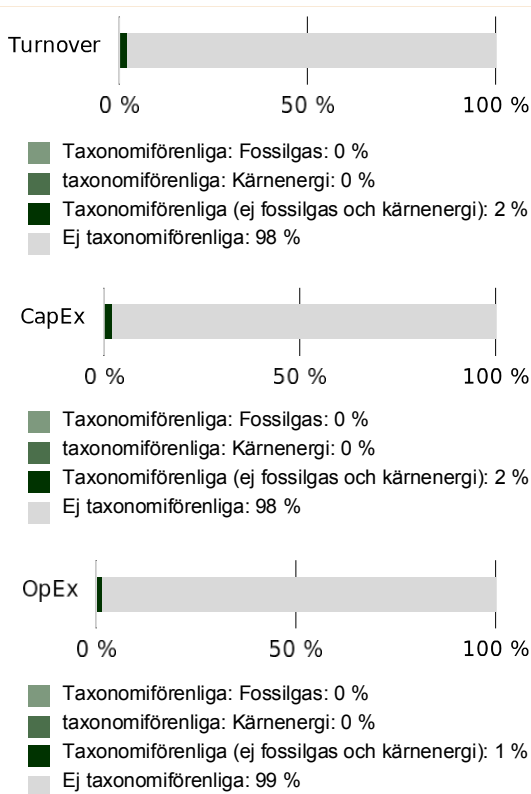
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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	0,13 %
Möjliggörande verksamheter	0,77 %
Totalt	0,90 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,14 %
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 59 %.



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 beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Nordea Generationsfond 90-tal

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 23,1 procent under året och andelsklass B steg 22,3 procent. Jämförelseindex steg 22,5 procent.

Fortsatt styrka och god vinstutveckling i USA bidrog till positivt börs klimat under året. För breda globala börsindex var avkastningen mycket hög tack vare en kraftig uppgång i USA och de stora tillväxtbolagen med koppling till artificiell intelligens (AI). Under året sänkte centralbankerna, inklusive Riksbanken, sina styrrentor rejält vilket bidrog till positiv avkastning för många företags- och bostadsobligationer i kombination med gynnsam utveckling för kreditrisk. Mot slutet av året utlovade USA:s blivande president Donald Trump skattesänkningar och ökade tullar, vilket bidrog till att dämpa förväntningarna på räntesänkningar och obligationsräntorna steg.

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 i aktivt förvaltade portföljer. Fonden har ingen aktiv tillgångsallokering mellan aktie- och ränteplaceringar.

Alla tillgångsslag bidrog positivt till fondens avkastning i absoluta tal. Aktieportföljen stod för merparten av värdeökningen, framförallt den globala delen med stor andel investerad i USA, men även den svenska kronans försvagning mot den amerikanska dollarn. Vi hade en större andel innehav i IT-bolag jämfört med index, vilket gav ett stort positivt bidrag. Innehaven i Nvidia, Broadcom och Oracle utvecklades mycket starkt under året tack vare bolagens AI-relaterade verksamheter. Portföljen med tillväxtaktier gav ett positivt bidrag främst till följd av valet av aktier med låg värdering. Ränteportföljens avkastning gynnades av innehaven i bostads- och kreditobligationer.

Under året köpte vi aktier i det globala e-handelsbolaget Amazon och T-Mobile, en amerikansk trådlös nätverksoperatör med god förväntad vinststillväxt. Vi ökade fondens andel i amerikansk kraftförsörjning och köpte aktier i Exelon och Duke Energy. Intäktsstillväxten för amerikansk kraftförsörjning förväntas öka till följd av bland annat elektrifiering. Vi sålde innehavet i Visa då värderingen blivit för hög, efter en lång period av hög och stabil avkastning. Även innehavet i BMW såldes till följd av försämrade vinstutsikter.

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, och Glass Lewis som externa 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 förvaltat 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.

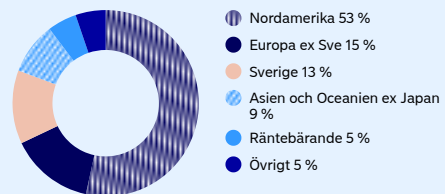
Riskenivå



Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdena 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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	3 524	2 608	2 121	2 294	1 591	1 295	852	255	149	65
A										
Andelsvärde, kr	338,75	275,14	234,88	260,02	198,47	193,89	146,94	154,21	138,62	123,62
Utestående andelar, tusental	6 960	6 645	6 172	5 636	8 015	6 677	5 795	1 651	1 073	529
Totalavkastning ¹⁾ , %	23,1	17,1	-9,7	30,1	3,1	32,0	-4,7	11,2	12,1	5,7
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	22,5	16,5	-7,3	28,2	3,6	30,3	-2,4	11,4	13,9	5,8
Aktiv risk 2 år, %	1,3	1,3	1,1	1,1	1,2	1,1	0,9	1,2	1,5	-
B										
Andelsvärde, kr	156,33	127,79	109,80	122,35	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	7 463	6 103	6 113	6 770	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	22,3	16,4	-10,3	22,3	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	22,5	16,5	-7,3	20,8	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	1,3	1,3	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 8,8

A

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % 20,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % 11,8
Totalrisk 2 år, % 8,7
Sharpekvot 2 år 1,9

B

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % 19,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % -
Totalrisk 2 år, % 8,7
Sharpekvot 2 år 1,8

Kostnader

A

Förvaltningsavgift, % 0,50
Förvaltningskostnad, tkr 10 440,0
Förvaltningskostnad under ett år, kr
- engångsinsättning 10 000 kr 57,37
- månadssparande 100 kr/månad 3,54
Avgifter³⁾, % 0,52

B

Förvaltningsavgift, % 1,15
Förvaltningskostnad, tkr 11 531,5
Förvaltningskostnad under ett år, kr
- engångsinsättning 10 000 kr 131,51
- månadssparande 100 kr/månad 8,12
Avgifter³⁾, % 1,17

Analyskostnader, tkr 0,0
Transaktionskostnader⁴⁾, % 0,00
Transaktionskostnader, tkr 368,2

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, % 1,1
- varav aktier 0,1
- varav räntor 14,3
Omsättningshastighet, ggr 0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2014-05-06 MSCI World ex Swe net 52.25 %, SIX Return 23.75 %, MSCI Emerging Markets net 9.5 %, MSCI World (Local SEK) net 6.65 %, OMRX Bond 5 %, OMRX T-Bill 2.85 %

2015-06-30 MSCI World ex Swe net 52.25 %, SIX Return 23.75 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 9.5 %, MSCI Emerging Markets net 9.5 %, OMRX Bond 5 %

2016-10-31 MSCI World ex Swe net 56 %, SIX Return 19 %, MSCI Emerging Markets net 10 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10 %, OMRX Bond 5 %

2016-11-30 MSCI World ex Swe net 59.85 %, SIX Return 14.25 %, MSCI Emerging Markets net 10.45 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10.45 %, OMRX Bond 5 %

2018-12-17 MSCI World ex Swe net 59.85 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 14.25 %, MSCI Emerging Markets net 10.45 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10.45 %, OMRX Mortgage 3-5 2.75 %, OMRX Municipal 1.5 %, OMRX Mortgage 1-3 0.75 %

2021-12-31 MSCI World ex Swe net 59.85 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 14.25 %, MSCI Emerging Markets net 10.45 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10.45 %, OMRX Mortgage 3-5 2.75 %, OMRX Municipal 1.5 %, OMRX Mortgage 1-3 0.75 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

⁴⁾ I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltat 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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}		94,44	
El, vatten och gas			2,65
Arise	1 449	53	0,00
China Longyuan Power Group	189 000	1 729	0,05
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	6 800	1 074	0,03
Cia Energetica de Minas Gerais	133 771	2 651	0,08
Cia Paranaense de Energia - Copel	48 800	797	0,02
Constellation Energy	4 596	11 460	0,33
CPFL Energia	16 800	947	0,03
Duke Energy	4 723	5 620	0,16
E.ON	33 734	4 343	0,12
Edison International	2 278	2 010	0,06
EDP	66 114	2 340	0,07
Enel	113 655	8 960	0,25
Enel Chile	774 337	494	0,01
Engie Brasil Energia	7 300	462	0,01
ENN Energy Holdings	21 400	1 698	0,05
Exelon	11 300	4 704	0,13
Hydro One	41 000	13 976	0,40
Iberdrola	78 453	11 946	0,34
Interconexion Electrica SA ESP	3 888	163	0,00
Meridian Energy	175 114	6 404	0,18
NextEra Energy	5 707	4 548	0,13
Orrön Energy	10 760	77	0,00
SSE	13 804	3 061	0,09
Verbund	4 777	3 828	0,11
Fastigheter			2,17
Aldar Properties PJSC	157 777	3 640	0,10
American Tower	3 397	6 872	0,19
Atrium Ljungberg B	4 310	854	0,02
Ayala Land	103 500	515	0,01
Balder B	46 120	3 542	0,10
Castellum	30 332	3 657	0,10
Catena	2 862	1 354	0,04
Cibus Nordic Real Estate	4 367	769	0,02
Crown Castle	5 175	5 162	0,15
Daiwa House Industry	9 600	3 282	0,09
Dios Fastigheter	7 222	572	0,02
Equinix	867	8 989	0,26
Fabege	14 993	1 241	0,04
Fibra Uno Administracion	57 700	637	0,02
Hufvudstaden A	7 060	855	0,02
Land Securities Group	45 291	3 656	0,10
Mitsubishi Estate	9 700	1 502	0,04
NEPI Rockcastle	12 417	1 004	0,03
NP3 Fastigheter	2 309	577	0,02
Nyfosa	11 043	1 192	0,03
Pandox	7 193	1 380	0,04
Sagax B	14 666	3 317	0,09
SBA Communications	3 280	7 442	0,21
Wallenstam B	32 208	1 540	0,04
Welltower	5 731	7 956	0,23
Weyerhaeuser	9 455	2 934	0,08
Wihlborgs Fastigheter	18 713	1 961	0,06
Finans			17,85
3i Group	22 157	10 916	0,31
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	107 959	3 379	0,10
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	18 374	763	0,02
Aflac	2 130	2 439	0,07
Agricultural Bank of China	255 000	1 605	0,05
AIA Group	29 400	2 352	0,07
Allianz	3 118	10 563	0,30
American Express	6 262	20 633	0,59
Aviva	53 621	3 465	0,10
AXA	9 223	3 624	0,10
Banco do Brasil	39 400	1 699	0,05
Banco Santander	153 389	7 840	0,22
Bancolombia	3 865	341	0,01
Bancolombia	10 902	1 027	0,03
Bank Mandiri Persero	665 400	2 600	0,07
Bank Negara Indonesia Persero	105 000	313	0,01
Bank of China	507 000	2 860	0,08
Bank of Nova Scotia/The	10 300	6 124	0,17
Bank Polska Kasa Opieki	7 496	2 768	0,08
BB Seguridade Participacoes	17 600	1 136	0,03
BDO Unibank	47 290	1 294	0,04
BNP Paribas	7 601	5 154	0,15
BOC Hong Kong Holdings	63 500	2 251	0,06
Cboe Global Markets	2 804	6 056	0,17

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Chailease Holding	15 974	607	0,02
China CITIC Bank	35 000	267	0,01
China Construction Bank	521 000	4 797	0,14
China Merchants Bank	33 000	1 875	0,05
Chubb	351	1 070	0,03
CIMB Group Holdings	162 844	3 295	0,09
Citigroup	19 611	15 311	0,43
Citizens Financial Group	17 161	8 335	0,24
Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	101 586	1 661	0,05
CTBC Financial Holding	155 000	2 039	0,06
DB Insurance	765	588	0,02
DNB Bank	38 569	8 504	0,24
EQT	43 920	13 444	0,38
Erste Group Bank	1 078	736	0,02
Eurobank Ergasias Services and Holdings	102 195	2 626	0,07
FactSet Research Systems	993	5 291	0,15
Fidelity National Information Services	1 665	1 487	0,04
Fiserv	2 998	6 836	0,19
Fubon Financial Holding	140 000	4 253	0,12
Generali	27 214	8 497	0,24
Grupo Financiero Banorte	19 400	1 389	0,04
Hana Financial Group	7 114	3 022	0,09
Hartford Financial Services Group	9 830	11 894	0,34
HDFC Bank	12 298	2 811	0,08
ICICI Bank	34 654	5 727	0,16
IDFC First Bank	16 171	132	0,00
Industrivärden A	8 773	3 065	0,09
Industrivärden C	10 690	3 732	0,11
ING Groep	54 182	9 386	0,27
Insurance Australia Group	40 009	2 315	0,07
Investor A	31 658	9 250	0,26
Investor B	111 648	32 679	0,93
Itau Unibanco Holding	4 400	241	0,01
Itausa	167 408	2 637	0,07
JPMorgan Chase	15 265	40 603	1,15
KB Financial Group	4 534	2 811	0,08
KBC Group	6 376	5 441	0,15
Malayan Banking	18 508	468	0,01
Manulife Financial	62 800	21 320	0,60
Mastercard	2 581	15 033	0,43
MetLife	19 874	18 012	0,51
Mirae Asset Securities	257	15	0,00
Mitsubishi UFJ Financial Group	26 908	3 496	0,10
Mizuho Financial Group	14 016	3 820	0,11
Moneta Money Bank	4 905	276	0,01
Moody's	491	2 581	0,07
Morgan Stanley	2 353	3 287	0,09
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	32 194	0	0,00
Nedbank Group	12 873	2 121	0,06
Nordea Bank	78 954	9 491	0,27
Old Mutual	74 797	547	0,02
ORIX	46 385	11 125	0,32
OTP Bank Nyrt	2 092	1 263	0,04
Oversea-Chinese Banking	53 768	7 263	0,21
Ping An Insurance Group Co of China	63 000	4 122	0,12
Power Corp of Canada	15 700	5 423	0,15
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	3 731	597	0,02
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	2 893	355	0,01
Prudential Financial	2 742	3 603	0,10
QBE Insurance Group	14 751	1 937	0,05
RHB Bank	69 590	1 113	0,03
Sampo A	147	66	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	748	2 005	0,06
Samsung Life Insurance	1 851	1 312	0,04
Santander Bank Polska	1 259	1 543	0,04
SEB A	109 325	16 557	0,47
Shinhan Financial Group	8 569	3 053	0,09
Shriram Finance	8 487	3 162	0,09
Sompo Holdings	9 000	2 609	0,07
Standard Bank Group	14 228	1 845	0,05
State Bank of India	31 304	3 209	0,09
State Street	10 399	11 338	0,32
Sumitomo Mitsui Financial Group	57 714	15 289	0,43
Sun Life Financial	7 900	5 194	0,15
Svenska Handelsbanken A	101 850	11 631	0,33
Swedbank A	66 502	14 517	0,41
Swiss Re	4 308	6 894	0,20
Synchrony Financial	11 501	8 300	0,24
Tokio Marine Holdings	18 700	7 538	0,21
Tradeweb Markets	3 990	5 828	0,17
Travelers Cos	2 629	6 981	0,20
UBS Group	9 123	3 086	0,09
UniCredit	31 905	14 072	0,40

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
United Overseas Bank	10 200	2 999	0,09
Visa	6 734	23 537	0,67
Wells Fargo	9 896	7 734	0,22
Yuanta Financial Holding	148 000	1 693	0,05
Hälsovård			9,42
AbbVie	7 436	14 515	0,41
AddLife B	7 923	1 088	0,03
Agilent Technologies	3 886	5 800	0,16
Amgen	6 843	19 678	0,56
AstraZeneca	2 366	3 424	0,10
AstraZeneca	10 334	14 948	0,42
Bangkok Dusit Medical Services	358 000	2 821	0,08
Baxter International	15 933	5 091	0,14
Biogen	284	476	0,01
BioMerieux	613	726	0,02
Bonesupport Holding	3 912	1 513	0,04
Bristol-Myers Squibb	16 528	10 334	0,29
Bumrungrad Hospital	20 800	1 335	0,04
Camurus	2 497	1 412	0,04
Cencora	3 580	8 935	0,25
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	11 410	765	0,02
Cigna Group/The	2 464	7 534	0,21
Cipla	16 547	3 262	0,09
Elekta B	24 783	1 515	0,04
Elevance Health	755	3 096	0,09
Eli Lilly	2 555	21 721	0,62
EssilorLuxottica	2 995	8 079	0,23
GSK	30 998	5 770	0,16
Hanmi Pharm	453	950	0,03
HCA Healthcare	3 660	12 133	0,34
Hologic	10 082	8 063	0,23
Hoya	4 900	6 833	0,19
IQVIA Holdings	5 035	11 027	0,31
Johnson & Johnson	11 349	18 033	0,51
Legend Biotech ADR	2 966	1 065	0,03
Lonza Group	2 003	13 090	0,37
Lupin	12 781	3 882	0,11
McKesson	2 580	16 355	0,46
Medicover B	4 647	892	0,03
Merck	17 528	19 171	0,54
Mettler-Toledo International	457	6 190	0,18
Novo Nordisk B	9 673	9 268	0,26
Ono Pharmaceutical	1 169	134	0,00
Quest Diagnostics	2 922	4 894	0,14
ResMed	1 132	2 876	0,08
Roche Holding	6 054	18 866	0,54
Sanofi	4 102	4 402	0,12
SECTRA B	10 378	2 871	0,08
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	2 300	887	0,03
Solventum	2 021	1 480	0,04
Sonova Holding	469	1 695	0,05
Swedish Orphan Biovitrum	12 594	3 997	0,11
Terumo	9 000	1 939	0,06
Veeva Systems	446	1 041	0,03
Vertex Pharmaceuticals	819	3 641	0,10
Vitrolife	5 081	1 092	0,03
WuXi AppTec	12 400	995	0,03
WuXi AppTec	6 900	574	0,02
Xvivo Perfusion	1 895	927	0,03
Zoetis	4 969	8 955	0,25
IT			21,50
Accton Technology	17 000	4 421	0,13
Addnode B	8 687	902	0,03
Adobe	2 502	12 308	0,35
Advanced Micro Devices	4 298	5 813	0,16
Advantech	10 099	1 177	0,03
Apple	41 807	116 353	3,30
Applied Materials	2 330	4 210	0,12
ASML Holding	1 366	10 614	0,30
Broadcom	16 939	43 930	1,25
Capgemini	2 011	3 641	0,10
Catcher Technology	29 000	1 893	0,05
Check Point Software Technologies	4 190	8 628	0,24
Cisco Systems	28 726	18 784	0,53
CrowdStrike Holdings	2 106	8 067	0,23
Dell Technologies	4 211	5 361	0,15
Delta Electronics	24 000	3 476	0,10
DocuSign	3 757	3 786	0,11
Ericsson B	187 869	16 886	0,48
Fortinet	16 053	16 803	0,48
Fortnox	32 375	2 334	0,07
HCL Technologies	16 679	4 123	0,12
Hewlett Packard Enterprise	27 395	6 505	0,18

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Hexagon B	143 273	15 130	0,43
Infosys	19 961	4 838	0,14
Intuit	827	5 749	0,16
KLA	874	6 115	0,17
Lagercrantz Group B	13 086	2 717	0,08
Lam Research	13 730	10 945	0,31
Largan Precision	1 000	900	0,03
LG Innotek	830	1 005	0,03
Marvell Technology	4 189	5 164	0,15
MediaTek	13 000	6 188	0,18
Microsoft	23 969	112 560	3,19
Mycronic	5 128	2 048	0,06
NVIDIA	82 246	124 250	3,53
Oracle	2 445	4 491	0,13
Palo Alto Networks	4 390	8 894	0,25
QUALCOMM	6 445	10 991	0,31
Quanta Computer	20 000	1 931	0,05
Realtek Semiconductor	4 000	764	0,02
Renesas Electronics	14 100	2 031	0,06
Salesforce	4 138	15 351	0,44
Samsung Electronics	4 200	1 388	0,04
Samsung Electronics	21 609	8 596	0,24
ServiceNow	1 043	12 244	0,35
Sinch	47 307	981	0,03
SK Hynix	2 142	2 785	0,08
STMicroelectronics	13 193	3 667	0,10
Sunny Optical Technology Group	8 000	783	0,02
Synopsys	747	4 010	0,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing	103 000	37 248	1,06
Tata Consultancy Services	7 134	3 766	0,11
TDK	20 700	3 019	0,09
TE Connectivity	2 192	3 481	0,10
TIS	5 100	1 341	0,04
Tokyo Electron	7 355	12 519	0,36
United Microelectronics	76 000	1 101	0,03
Vanguard International Semiconductor	27 288	917	0,03
Vitec Software Group B	2 538	1 381	0,04
Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	3 900	616	0,02
Wipro	31 517	1 227	0,03
Wistron	14 000	490	0,01
Wiwynn	1 000	881	0,03
Workday	2 676	7 694	0,22
Xero	2 046	2 359	0,07
Yageo	4 194	763	0,02
Zoom Communications	2 785	2 532	0,07
Industri			13,61
A.P. Møller - Mærsk B	223	4 075	0,12
ABB	9 722	5 819	0,17
ABB India	2 948	2 627	0,07
ABB Ltd	25 501	15 183	0,43
Addtech B	17 478	5 264	0,15
Aena SME	1 433	3 239	0,09
Alfa Laval	19 894	9 203	0,26
Assa Abloy B	65 716	21 476	0,61
Atlas Copco A	160 509	27 102	0,77
Atlas Copco B	95 349	14 250	0,40
Beijer Ref B	26 221	4 277	0,12
Brambles	112 484	14 802	0,42
Bravida Holding	13 897	1 113	0,03
Bunzl	5 923	2 699	0,08
Central Japan Railway	8 000	1 669	0,05
Cie de Saint-Gobain	8 090	7 938	0,23
Cintas	5 844	11 853	0,34
Computershare	3 499	812	0,02
Contemporary Amperex Technology	10 518	4 229	0,12
Cummins	924	3 574	0,10
Dai Nippon Printing	17 208	2 688	0,08
Daimler Truck Holding	7 826	3 302	0,09
Doosan Bobcat	2 161	677	0,02
Eiffage	3 178	3 083	0,09
Emerson Electric	3 818	5 240	0,15
Eolus Vind B	1 408	68	0,00
Epiroc A	41 396	7 971	0,23
Epiroc B	24 845	4 283	0,12
Expeditors International of Washington	4 020	4 963	0,14
Fortune Brands Innovations	8 335	6 326	0,18
Grab Holdings	43 512	2 273	0,06
Grupo Aeroportuario del Sureste	8 625	2 465	0,07
Haitian International Holdings	24 000	719	0,02
Hikari Tsushin	100	243	0,01
HMM	18 723	2 472	0,07
Hubbell	708	3 278	0,09
Husqvarna B	24 224	1 399	0,04
Hyundai Glovis	1 255	1 108	0,03

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Indutrade	18 308	5 071	0,14
Ingersoll Rand	9 045	9 080	0,26
Intertek Group	3 635	2 376	0,07
Jiangsu Expressway	38 000	463	0,01
Kingspan Group	2 048	1 652	0,05
Kuehne + Nagel International	1 782	4 517	0,13
Legrand	2 572	2 769	0,08
LG	3 665	1 973	0,06
Lifco B	15 296	4 904	0,14
Lindab International	5 300	1 215	0,03
Masco	12 450	10 000	0,28
Munters Group	8 873	1 650	0,05
NIBE Industrier B	118 618	5 129	0,15
Owens Corning	6 539	12 241	0,35
RELX	20 341	10 204	0,29
Rumo	58 900	1 875	0,05
Sandvik	70 138	13 908	0,39
Sany Heavy Industry	56 000	1 395	0,04
Securitas B	32 484	4 447	0,13
Sekisui Chemical	6 200	1 185	0,03
Siemens	2 184	4 715	0,13
Skanska B	24 365	5 670	0,16
SKF B	22 619	4 696	0,13
Snap-on	6 575	24 696	0,70
Sungrow Power Supply	25 230	2 816	0,08
Sweco B	13 873	2 285	0,06
Taiwan High Speed Rail	32 000	299	0,01
TOPPAN Holdings	17 900	5 302	0,15
Toyota Tsusho	13 800	2 747	0,08
Trane Technologies	4 170	17 041	0,48
Trelleborg B	14 024	5 309	0,15
Uber Technologies	7 726	5 168	0,15
United Parcel Service	11 576	16 024	0,45
United Rentals	2 479	19 379	0,55
Voltronic Power Technology	1 000	626	0,02
Volvo B	116 332	31 247	0,89
Waste Management	2 963	6 594	0,19
Westinghouse Air Brake Technologies	2 094	4 431	0,13
Wolters Kluwer	4 895	8 989	0,26
Zhejiang Expressway	212 000	1 684	0,05
Kommunikationstjänster			7,20
Advanced Info Service	46 400	4 284	0,12
Alphabet	16 371	34 636	0,98
Alphabet	23 173	49 338	1,40
Baidu	950	112	0,00
Baidu ADR	1 192	1 119	0,03
BCE	22 000	5 595	0,16
CELCOMDIGI	22 600	202	0,01
Deutsche Telekom	50 983	16 863	0,48
Embracer B	72 467	2 186	0,06
Far EasTone Telecommunications	64 000	1 925	0,05
Hellenic Telecommunications Organization	2 609	438	0,01
Hemnet Group	4 664	1 567	0,04
HKT Trust & HKT	120 000	1 637	0,05
Informa	30 278	3 342	0,09
Kanzhun ADR	2 295	352	0,01
KDDI	10 777	3 824	0,11
Krafton	145	339	0,01
Kuaishou Technology	14 000	823	0,02
Match Group	9 007	3 273	0,09
MTG B	6 188	587	0,02
NetEase	12 600	2 478	0,07
NetEase ADR	1 203	1 185	0,03
Netflix	3 001	29 754	0,84
Nippon Telegraph & Telephone	1 059 100	11 777	0,33
Pinterest	13 891	4 482	0,13
PLDT	1 435	353	0,01
T-Mobile US	7 869	19 214	0,55
Tele2 B	37 722	4 121	0,12
Telekom Malaysia	49 900	819	0,02
Telenor	11 361	1 401	0,04
Telia Company	158 638	4 865	0,14
Telkom Indonesia Persero	763 900	1 419	0,04
Tencent Holdings	30 400	18 011	0,51
Tencent Music Entertainment ADR	10 146	1 284	0,04
TIM	54 400	1 405	0,04
Trade Desk	3 495	4 566	0,13
Turkcell İletişim Hizmetleri	89 191	2 583	0,07
Verizon Communications	11 339	4 984	0,14
Viaplay Group B	129 787	88	0,00
Walt Disney	5 292	6 506	0,18
Konsument dagligvaror			6,66
AAK	12 493	3 943	0,11

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Alibaba Health Information Technology	110 000	519	0,01
Arca Continental	29 800	2 747	0,08
Archer-Daniels-Midland	10 045	5 589	0,16
Axfood	7 520	1 760	0,05
Bid	838	211	0,01
Britannia Industries	3 682	2 261	0,06
Carrefour	22 567	3 547	0,10
Cencosud	39 338	961	0,03
Coca-Cola Europacific Partners	7 553	6 395	0,18
Coca-Cola HBC	14 393	5 436	0,15
Coca-Cola Icecek	30 527	570	0,02
Colgate-Palmolive India	5 012	1 732	0,05
Conagra Brands	33 146	10 123	0,29
Essity B	39 073	11 554	0,33
General Mills	27 442	19 257	0,55
Giant Biogene Holding	9 000	638	0,02
Henkel	1 087	1 054	0,03
Hindustan Unilever	4 683	1 405	0,04
J M Smucker	7 112	8 643	0,25
JD Health International	41 500	1 657	0,05
Kimberly-Clark	5 563	8 045	0,23
Kimberly-Clark de Mexico	53 700	829	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize	36 959	13 325	0,38
Kraft Heinz	38 193	12 916	0,37
Kroger	16 890	11 491	0,33
LG H&H	188	429	0,01
Loblaw Cos	11 500	16 655	0,47
Mondelez International	4 528	2 986	0,08
Nestle	10 448	9 542	0,27
Nestle India	1 539	431	0,01
Orkla	77 493	7 406	0,21
PepsiCo	4 061	6 814	0,19
Procter & Gamble	8 449	15 584	0,44
Suntory Beverage & Food	12 600	4 445	0,13
Target	3 417	5 118	0,15
The Campbell's Company	5 735	2 637	0,07
Uni-President Enterprises	80 000	2 177	0,06
Unilever	6 067	3 812	0,11
Unilever	20 627	12 968	0,37
Unilever Indonesia	88 300	114	0,00
Walmart	5 878	5 873	0,17
Want Want China Holdings	99 000	641	0,02
Yifeng Pharmacy Chain	16 120	588	0,02
Konsument sällanköp			9,46
Adidas	2 443	6 623	0,19
Alibaba Group Holding	55 700	6 521	0,19
Alibaba Group Holding ADR	2 516	2 359	0,07
Amadeus IT Group	6 198	4 839	0,14
Amazon.com	22 103	54 196	1,54
ANTA Sports Products	5 000	553	0,02
Aptiv	9 764	6 531	0,19
Autoliv SDB	1 593	1 635	0,05
Bajaj Auto	2 711	3 075	0,09
Best Buy	2 877	2 713	0,08
Bilia A	4 374	528	0,01
Booking Holdings	467	25 720	0,73
Boozt	3 712	467	0,01
BYD	12 000	4 545	0,13
Clas Ohlson B	2 669	560	0,02
Coway	647	324	0,01
Dick's Sporting Goods	1 632	4 165	0,12
Dixon Technologies India	1 288	2 979	0,08
Dollarama	9 500	10 189	0,29
Dometic Group	21 354	1 110	0,03
DoorDash	8 775	16 318	0,46
eBay	23 546	16 224	0,46
Eicher Motors	3 944	2 452	0,07
Electrolux B	14 787	1 359	0,04
Geely Automobile Holdings	10 000	211	0,01
H World Group ADR	4 272	1 582	0,04
Hankook Tire & Technology	2 749	789	0,02
Hennes & Mauritz B	37 081	5 529	0,16
Hero MotoCorp	4 548	2 440	0,07
Home Depot	1 560	6 723	0,19
Honda Motor	34 586	3 736	0,11
Industria de Diseno Textil	9 114	5 180	0,15
JD Sports Fashion	105 798	1 403	0,04
JD.com	7 402	1 430	0,04
JD.com ADR	2 636	1 017	0,03
JM	4 382	731	0,02
JUMBO	1 998	581	0,02
Kering	633	1 727	0,05
Lennar	9 605	14 521	0,41
LG Electronics	447	279	0,01

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Li Auto	5 000	667	0,02
Lowe's Cos	1 225	3 338	0,09
Mahindra & Mahindra	7 486	2 902	0,08
Meituan	24 750	5 335	0,15
MEKO	2 795	374	0,01
MercadoLibre	496	9 448	0,27
MINISO Group Holding ADR	3 702	986	0,03
Minor International	159 200	1 331	0,04
MIPS	1 837	864	0,02
Moncler	3 481	2 032	0,06
Naspers	450	1 098	0,03
New Wave Group B	5 610	545	0,02
Next	2 688	3 529	0,10
PulteGroup	3 466	4 179	0,12
Sekisui House	57 385	15 274	0,43
Sony Group	49 825	11 814	0,34
Thule Group AB	7 259	2 480	0,07
TJX Cos	17 430	23 312	0,66
Tongcheng Travel Holdings	25 200	652	0,02
Toyota Motor	18 400	4 074	0,12
Trip.com Group	6 150	4 719	0,13
Vipshop Holdings ADR	12 983	1 917	0,05
Volvo Car B	42 310	1 015	0,03
Williams-Sonoma	2 898	5 903	0,17
Yum China Holdings	3 482	1 862	0,05
Råvaror			3,92
Alleima	12 069	906	0,03
Billerud	15 016	1 523	0,04
BlueScope Steel	5 595	715	0,02
Boliden	18 970	5 890	0,17
CMOC Group	309 000	2 305	0,07
Dow	5 806	2 558	0,07
Ecolab	4 037	10 474	0,30
Fortescue	73 474	9 171	0,26
Gerdau	78 184	2 530	0,07
Gold Fields	19 101	2 761	0,08
Gränges	7 298	961	0,03
Heidelberg Materials	2 722	3 718	0,11
Hexpol B	17 498	1 799	0,05
Hindalco Industries	46 390	3 603	0,10
Holmen B	5 229	2 124	0,06
KGHM Polska Miedz	7 330	2 257	0,06
Kinross Gold	15 400	1 568	0,04
Klabin	60 570	2 507	0,07
LG Chem	445	832	0,02
LG Chem	321	381	0,01
Linde	4 378	20 244	0,57
Lundin Mining	97 500	9 179	0,26
MMG	352 000	1 280	0,04
Newmont	11 316	4 641	0,13
Nippon Paint Holdings	10 700	771	0,02
Nippon Steel	23 708	5 309	0,15
Norsk Hydro	73 866	4 489	0,13
Nucor	8 414	10 862	0,31
PhosAgro PJSC GDR	10 157	0	0,00
Press Metal Aluminium Holdings	74 400	900	0,03
Rio Tinto	7 509	4 902	0,14
RPM International	732	997	0,03
SCA B	38 855	5 457	0,15
SSAB B	38 325	1 683	0,05
Steel Dynamics	3 308	4 189	0,12
Supreme Industries	2 579	1 563	0,04
Zhejiang NHU	92 300	3 065	0,09
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,00
Derivat			0,00
OMXS30 IND FUTURE 1/2025	7 100	0	0,00
Övriga ^{K7)}			0,00
Finans			0,00
TCS Group Holding GDR	1 160	0	0,00
Råvaror			0,00
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	65	0	0,00
Summa Aktieportfölj		3 328 518	94,44

Ränteportfölj	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				2,52
SEK-Obligationer				2,52
Investment AB Latour 2.683% 29-11-2027	2 000	99,10	1 987	0,06
Kommuninvest I Sverige AB 0.25% 26-11-2027	860	93,61	805	0,02
Kommuninvest I Sverige AB 0.375% 10-06-2026	360	97,14	350	0,01
Kommuninvest I Sverige AB 0.5% 15-06-2027	2 130	95,28	2 035	0,06
Kommuninvest I Sverige AB 0.875% 16-05-2029	460	92,33	427	0,01
Kommuninvest I Sverige AB 1% 12-11-2026	2 290	97,39	2 233	0,06
Kommuninvest I Sverige AB 3% 12-03-2029	480	101,09	497	0,01
Kommuninvest I Sverige AB 3% 18-06-2031	2 000	100,37	2 039	0,06
Kommuninvest I Sverige AB 3.25% 12-11-2029	1 610	102,04	1 650	0,05
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	16 000	98,31	15 798	0,45
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	6 000	100,35	6 071	0,17
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	2 000	102,50	2 071	0,06
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	4 000	103,59	4 181	0,12
Nordea Hypotek AB 0.5% 16-09-2026	100	96,70	97	0,00
Nordea Hypotek AB 2.269% 08-10-2029	2 000	97,13	1 953	0,06
Nordic Investment Bank 2.625% 28-06-2029	2 000	99,98	2 026	0,06
Nordic Investment Bank 3.5% 22-09-2028	820	102,93	852	0,02
Region Skane 0.426% 01-06-2026	2 000	97,23	1 950	0,06
SBAB Bank AB 4.405% MULTI 03-02-2026	2 000	100,10	2 082	0,06
Skandinaviska Enskilda 5.625% MULTI 03-11-2033	2 000	106,20	2 142	0,06
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	6 000	96,20	5 773	0,16
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2027	2 000	100,96	2 023	0,06
Skandinaviska Enskilda Banke 4% 15-05-2026	2 000	101,74	2 085	0,06
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	2 000	101,68	2 060	0,06
Sparbanken Sjuharad AB 4.128% 25-01-2029	2 000	102,11	2 119	0,06
Sparbanken Skane AB 4.473% MULTI 01-06-2027	2 000	102,17	2 095	0,06
Specialfastigheter Sverige A 2.743% 28-11-2029	2 000	98,55	1 976	0,06
Specialfastigheter Sverige A 3.28% 24-05-2029	2 000	101,00	2 059	0,06
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	3 000	97,35	2 940	0,08
Stadshypotek AB 4% 02-05-2029	6 000	104,51	6 429	0,18
Svensk Exportkredit AB 3.26% 11-10-2028	2 000	101,54	2 045	0,06
Sveriges Sakerstallda Obliga 0.25% 09-06-2027	2 000	94,54	1 894	0,05
Sveriges Sakerstallda Obliga 3.5% 14-06-2028	2 000	102,45	2 087	0,06
Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	2 000	102,97	2 074	0,06
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				0,40
SEK-Obligationer				0,28
Alfa Laval Treasury Internat 4.235% 03-11-2025	2 000	101,27	2 039	0,06
Castellum AB 1.545% 27-11-2025	2 000	98,61	1 975	0,06
Essity AB 0.5% 17-01-2025	2 000	99,91	2 008	0,06
Sandvik AB 1.238% 18-02-2025	2 000	99,79	2 017	0,06
Stadshypotek AB 1% 03-09-2025	2 000	99,01	1 987	0,06
SEK-Räntestruktureringslån				0,12
Danske Bank A/S FRN 23-08-2034	2 000	100,82	2 025	0,06
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 03-05-2027	2 000	101,07	2 035	0,06
Derivat				-0,00
SW 2YR NBK Future 3/2025	13 000	96,86	-5	-0,00
SW 2YR STDS FUT 3/2025	16 000	96,93	-5	-0,00
SW 5YR NBK Future 3/2025	10 000	91,01	-7	-0,00
SWEDISH 2YR FUT 3/2025	1 000	97,99	-0	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	-10 000	94,54	0	0,00

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övriga ^{K7)}				0,03
Derivat				0,03
Valutatermin Barclays (IE) EUR/SEK	-160		12	0,00
Valutatermin Barclays (IE) NOK/SEK	187		-2	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	33 372		558	0,02
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-5 402		379	0,01
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	65		0	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	-18 560		74	0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) AUD/SEK	-540		19	0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) CAD/SEK	-1 600		4	0,00
Valutatermin Citibank (IE) EUR/SEK	320		-11	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	-1 044		-20	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) HKD/SEK	-2 685		-1	-0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) SEK/JPY	1 065		47	0,00
Valutatermin HSBC (FR) CHF/SEK	-666		99	0,00
Valutatermin HSBC (FR) SEK/JPY	-1 431		-40	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) NOK/SEK	-2 762		36	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) SEK/JPY	859		-8	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) SGD/SEK	13		-0	-0,00
Valutatermin UBS (DE) SGD/SEK	-363		10	0,00
Summa Ränteportfölj			104 132	2,95
Summa finansiella instrument			3 432 650	97,40
Övriga tillgångar och skulder			91 666	2,60
Fondförmögenhet			3 524 316	100,00

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundraedels procent.

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 31/12 2024.

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 möjligt 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 sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
ABB Ltd	0,6
Alibaba Group Holding Ltd	0,3
Alphabet Inc	2,4
AstraZeneca PLC	0,5
Atlas Copco AB	1,2
Baidu Inc	0,0
Bancolombia SA	0,0
Castellum AB	0,2
Epiroc AB	0,3
Essity AB	0,4
Industrivarden AB	0,2
Investor AB	1,2
JD.com Inc	0,1
LG Chem Ltd	0,0
Lansforsakringar Hypotek AB	0,8
NetEase Inc	0,1
Nordea Hypotek AB	0,1
PhosAgro PJSC	0,0
Samsung Electronics Co Ltd	0,3
Sandvik AB	0,5
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0,9
Stadshypotek AB	0,3

Företag	% av fondförmögenhet
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	0,1
Unilever PLC	0,5
Wihlborgs Fastigheter AB	0,1
WuXi AppTec Co Ltd	0,0

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 31/12 2024. 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

AUD	-3 677
CAD	-12 246
CHF	-8 117
EUR	-59 871
GBP	-14 376
HKD	-3 803
JPY	-33 238
NOK	-2 429
SEK	345 759
SGD	-2 826
USD	-204 021

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	17 629
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutfutures	-
Sålda valutfutures	-
Köpta räntefutures	38 181
Sålda räntefutures	-9 454

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Danske Bank A/S
Deutsche Bank AG
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Svenska Handelsbanken 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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 SEK*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående

nde till totalt 1 817 514,56SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)**2024-12-31****2023-12-31****Intäkter och värdeförändring**

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	586 025	316 172
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1 153	3 138
Ränteintäkter	4 254	2 731
Utdelningar	60 577	49 859
Valutakursvinster och -förluster netto	-22 539	3 460
Övriga intäkter	1	2
Summa intäkter och värdeförändring	629 471	375 362

Kostnader

Förvaltningskostnader	21 972	16 320
Räntekostnader	0	1
Övriga kostnader	1 331	1 248
Summa kostnader	23 302	17 569
ÅRETS RESULTAT	606 169	357 793

Balansräkning (TKR)**2024-12-31****2023-12-31****Tillgångar**

Överlåtbara värdepapper	3 431 511	2 546 638
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 239	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 432 750	2 546 638
Bankmedel och övriga likvida medel	91 929	65 119
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	177	196
Övriga tillgångar	3 224	5 128
Summa tillgångar	3 528 080	2 617 081

Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	84	3 175
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	17	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	100	3 175
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 218	1 499
Övriga skulder	1 446	4 167
Summa skulder	3 764	8 841

Fondförmögenhet**3 524 316****2 608 241****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	1 943	0,1	455	0,0
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

Förändring av fondförmögenhet

Fondförmögenhet vid årets början	2 608 241	2 120 814
Andelsutgivning	398 987	305 165
Andelsinlösen	-89 081	-175 531
Årets resultat enligt resultaträkning	606 169	357 793
Fondförmögenhet vid årets slut	3 524 316	2 608 241

*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 72 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde 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. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderings 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.

Inget referensvärde valdes 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?**

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	72,22 %	97,58 %	97,55 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	97,57 %	97,57 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,57 %	97,57 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	97,57 %	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.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	72,22 %	97,58 %	97,55 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, med ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	97,57 %	97,57 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	97,57 %	97,57 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	97,57 %	97,57 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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).

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.

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 orsakade någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

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-indikatorema 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 styrelsema
- 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 utsläpp av växthusgaser 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 bormning 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 beaktades för denna produkt 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	6.188 tCO2e	97,54 %	97,30 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	2.638 tCO2e	97,54 %	97,30 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	60.731 tCO2e	97,54 %	97,30 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	8.826 tCO2e	97,54 %	97,30 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	69.556 tCO2e	97,54 %	97,30 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	33 tCO2e/investerad miljon euro	97,54 %	97,30 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	263 tCO2e/investerad miljon euro	97,54 %	97,30 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	68 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,54 %	97,30 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	680 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,54 %	97,30 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,27 % investeringar i fossila bränslen	97,54 %	96,62 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	58,98 % icke-förnybar energiförbrukning	97,54 %	85,38 %
			43,45 % icke-förnybar energiproduktion	97,54 %	1,86 %

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 av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,07 GWh/miljon euro av intäkter	1,20 %	1,20 %
		Tillverkning (C)	0,26 GWh/miljon euro av intäkter	38,93 %	37,87 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,34 GWh/miljon euro av intäkter	2,51 %	2,51 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,54 GWh/miljon euro av intäkter	0,18 %	0,18 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,06 GWh/miljon euro av intäkter	1,84 %	1,83 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	7,17 %	7,03 %
		Transport och lagring (H)	0,74 GWh/miljon euro av intäkter	1,19 %	1,19 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,33 GWh/miljon euro av intäkter	1,99 %	1,94 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,75 % med negativ inverkan	97,54 %	95,98 %
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	97,54 %	5,59 %
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	100,99 ton/investerad miljon euro	97,54 %	96,06 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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	1,01 % inblandning i brott mot	97,54 %	97,11 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,06 % utan policyer	97,54 %	96,67 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10,74 % löneskillnad	97,54 %	49,37 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,33 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	97,54 %	96,87 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	97,54 %	95,87 %

INDIKATORER GALLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	91,55 tCO2e/miljoner euro av BNP	0,02 %	0,02 %
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	0,02 %	0,02 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,02 %	0,02 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,02 %	0,02 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:
1 januari 2024 – 31 december 2024

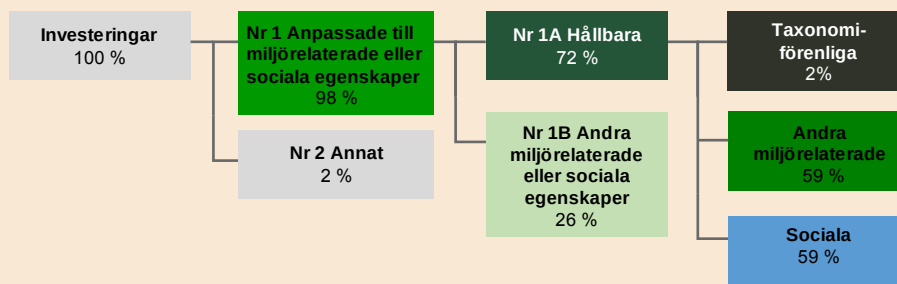
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Microsoft	IT	3,31 %	Förenta Staterna
NVIDIA	IT	3,05 %	Förenta Staterna
Apple	IT	2,89 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,30 %	Förenta Staterna
JPMorgan Chase	Finans	1,06 %	Förenta Staterna
Investerare B	Finans	1,01 %	Sverige
Alphabet	Kommunikationstjänster	0,95 %	Förenta Staterna
Volvo B	Konsument sällanköp	0,94 %	Sverige
Taiwan Semiconductor Manufacturing	IT	0,93 %	Taiwan, kinesisk provins
Broadcom	IT	0,84 %	Förenta Staterna
Atlas Copco A	Industri	0,83 %	Sverige
Visa	Finans	0,70 %	Förenta Staterna
Amgen	Konsument dagligvaror	0,68 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	0,68 %	Förenta Staterna
Linde	Råvaror	0,67 %	Förenta Staterna



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

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

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,32 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,07 %
Råvaror	Järn/stål	1,30 %
Råvaror	Gruvdrift	1,37 %
Likvida medel	Likvida medel	2,43 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,04 %
Kommunikationstjänster	Internet	6,76 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,44 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	3,12 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,10 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	2,28 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,50 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,37 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,35 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	1,20 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,37 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,51 %
Konsument sällanköp	Logi	0,31 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	3,08 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,23 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,88 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,99 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	2,37 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,45 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	3,76 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	1,28 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	2,17 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,27 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	5,99 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Energi	Alternativa energikällor	0,17 %
Finans	Bank	9,41 %
Finans	Olika finansiella tjänster	3,73 %
Finans	Försäkring	3,54 %
Finans	Investeringsbolag	1,67 %
Finans	Riskkapital	0,59 %
Finans	Fastigheter	1,08 %
Finans	REIT-FONDER	1,34 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Statsobligationer	Multinationella	0,11 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,16 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,06 %
Statsobligationer	Statspapper	0,13 %
Industri	Byggnadsmaterial	2,00 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,38 %
Industri	Elektronik	2,04 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,43 %
Industri	Miljöstyrning	0,23 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,65 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	1,24 %
Industri	Maskiner – blandat	2,40 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,25 %
Industri	Diverse tillverkning	1,17 %
Industri	Förpackning och containrar	0,12 %
Industri	Transport	1,00 %
IT	Datorer	4,64 %
IT	Halvledare	7,88 %
IT	Mjukvara	5,74 %
El, vatten och gas	Elektricitet	2,50 %
El, vatten och gas	Gas	0,02 %
El, vatten och gas	Vatten	0,01 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☒ Ja:

☐ I fossilgas

☒ I kärnenergi

☐ Nej

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.

Omställnings-verksamheter

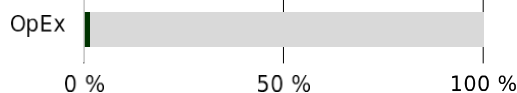
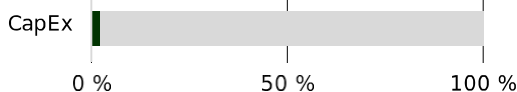
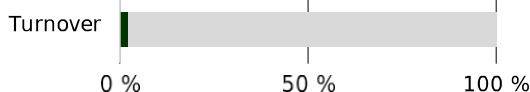
är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

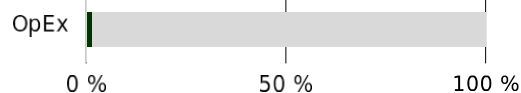
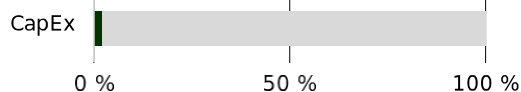
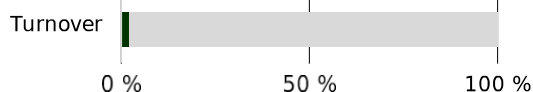
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investerings 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	0,13 %
Möjliggörande verksamheter	0,77 %
Totalt	0,91 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,12 %
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 59 %.



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 beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Nordea Generationsfond Senior

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 5,5 procent under året och andelsklass B steg 5,2 procent. Jämförelseindex steg 4,7 procent.

Fortsatt styrka och god vinstutveckling i USA bidrog till positivt börs klimat under året. För breda globala börsindex var avkastningen mycket hög tack vare en kraftig uppgång i USA och de stora tillväxtbolagen med koppling till artificiell intelligens (AI). Under året sänkte centralbankerna, inklusive Riksbanken, sina styrrentor rejält vilket bidrog till positiv avkastning för många företags- och bostadsobligationer i kombination med gynnsam utveckling för kreditrisk. Mot slutet av året utlovade USA:s blivande president Donald Trump skattesänkningar och ökade tullar, vilket bidrog till att dämpa förväntningarna på räntesänkningar och obligationsräntorna steg.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 0,7 procent vid utgången av året. Fonden investerar i aktivt förvaltade portföljer. Fonden har ingen aktiv tillgångsallokering mellan aktie- och ränteplaceringar.

Alla tillgångsslag bidrog positivt till fondens avkastning i absoluta tal. Aktieportföljen stod för merparten av värdeökningen, framförallt den globala delen med stor andel investerad i USA. Vi hade en större andel innehav i IT-bolag jämfört med index, vilket gav ett stort positivt bidrag. Innehaven i Nvidia, Broadcom och Oracle utvecklades mycket starkt under året tack vare bolagens AI-relaterade verksamheter. Ränteportföljens avkastning gynnades av innehaven i bostads- och kreditobligationer.

Under året ökade vi fondens andel i amerikansk kraftförsörjning och köpte aktier i Exelon och Duke Energy. Intäktstillväxten för amerikansk kraftförsörjning förväntas öka till följd av bland annat elektrifiering. Vi sålde innehavet i Visa då värderingen blivit för hög, efter en lång period av hög och stabil avkastning. Vi sålde också innehavet i Mercedes mot bakgrund av försämrade vinstutsikter.

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, och Glass Lewis som externa rådgivare vid röstning.

Intressekonflikter

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

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: A 1/3 2021 • B 11/9 2000

ISIN-kod: A SE0000653370 • B SE0015556717

SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltat 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



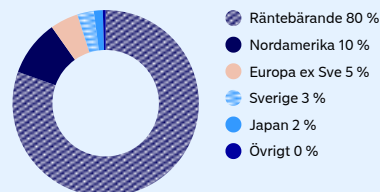
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	2 181	2 176	2 129	2 477	2 473	2 510	2 466	2 042	366	375
A										
Andelsvärde, kr	94,10	89,19	82,98	90,14	86,76	84,84	80,59	81,73	79,71	77,43
Utestående andelar, tusental	16 670	17 888	19 120	20 549	28 498	29 585	30 595	24 981	4 595	4 839
Totalavkastning ¹⁾ , %	5,5	7,5	-7,9	3,7	2,5	5,3	-1,4	2,5	2,9	0,9
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	4,7	6,8	-6,5	3,3	1,8	5,1	-0,3	2,7	4,1	1,5
Aktiv risk 2 år, %	0,7	0,8	0,7	1,0	1,0	0,7	0,7	0,7	0,8	0,6
B										
Andelsvärde, kr	106,46	101,20	94,44	102,89	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	5 752	5 734	5 739	6 070	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	5,2	7,2	-8,2	2,9	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	4,7	6,8	-6,5	3,0	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	0,7	0,8	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 4,1

A

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % 6,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % 2,1
Totalrisk 2 år, % 3,8
Sharpekvot 2 år 0,8

B

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % 6,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % -
Totalrisk 2 år, % 3,8
Sharpekvot 2 år 0,7

Kostnader

A

Förvaltningsavgift, % 0,50
Förvaltningskostnad, tkr 7 966,0
Förvaltningskostnad under ett år, kr
- engångsinsättning 10 000 kr 51,88
- månadssparande 100 kr/månad 3,38
Avgifter³⁾, % 0,51

B

Förvaltningsavgift, % 0,80
Förvaltningskostnad, tkr 4 817,8
Förvaltningskostnad under ett år, kr
- engångsinsättning 10 000 kr 82,88
- månadssparande 100 kr/månad 5,41
Avgifter³⁾, % 0,81

Analyskostnader, tkr 0,0
Transaktionskostnader⁴⁾, % 0,00
Transaktionskostnader, tkr 229,0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, % 11,0
- varav aktier 0,3
- varav räntor 13,2
Omsättningshastighet, ggr 0,4

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.
²⁾ Jämförelseindex består av:
2012-10-26 OMRX Bond 80 %, MSCI World (Local SEK) net 10.5 %, SIX Return 5 %, OMRX T-Bill 4.5 %
2015-06-30 OMRX Bond 80 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10.5 %, SIX Return 5 %, OMRX T-Bill 4.5 %
2016-10-31 OMRX Bond 80 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 16 %, SIX Return 4 %
2016-11-30 OMRX Bond 80 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 17 %, SIX Return 3 %
2018-12-17 OMRX Mortgage 3-5 44 %, OMRX Municipal 24 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 17 %, OMRX Mortgage 1-3 12 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 3 %
2021-12-31 OMRX Mortgage 3-5 44 %, OMRX Municipal 24 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 17 %, OMRX Mortgage 1-3 12 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 3 %
³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.
⁴⁾ I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltat 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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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 40 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 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			19,54
El, vatten och gas			1,05
Arise	262	10	0,00
Duke Energy	4 733	5 632	0,26
Enel	54 236	4 276	0,20
Exelon	11 336	4 719	0,22
Iberdrola	33 496	5 100	0,23
Orrön Energy	1 925	14	0,00
SSE	13 831	3 067	0,14
Fastigheter			0,30
Atrium Ljungberg B	613	121	0,01
Balder B	6 521	501	0,02
Castellum	4 250	512	0,02
Catena	390	184	0,01
Cibus Nordic Real Estate	595	105	0,00
Daiwa House Industry	9 600	3 282	0,15
Diös Fastigheter	1 005	80	0,00
Fabege	2 132	177	0,01
Hufvudstaden A	993	120	0,01
NP3 Fastigheter	301	75	0,00
Nyfosa	1 496	161	0,01
Pandox	980	188	0,01
Sagax B	2 068	468	0,02
Wallenstam B	4 588	219	0,01
Wihlborgs Fastigheter	2 639	277	0,01
Finans			3,68
Allianz	1 190	4 031	0,18
Aviva	53 714	3 471	0,16
AXA	9 240	3 631	0,17
BNP Paribas	2 810	1 905	0,09
BOC Hong Kong Holdings	64 000	2 269	0,10
EQT	6 152	1 883	0,09
Hartford Financial Services Group	5 575	6 745	0,31
Industrivärden A	1 238	433	0,02
Industrivärden C	1 498	523	0,02
ING Groep	12 170	2 108	0,10
Investor A	4 435	1 296	0,06
Investor B	15 640	4 578	0,21
JPMorgan Chase	1 776	4 724	0,22
MetLife	3 243	2 939	0,13
Mizuho Financial Group	11 400	3 107	0,14
Morgan Stanley	2 358	3 294	0,15
Nordea Bank	38 594	4 640	0,21
ORIX	12 100	2 902	0,13
Prudential Financial	2 748	3 611	0,17
Sampo A	21	9	0,00
SEB A	15 312	2 319	0,11
Sompo Holdings	9 000	2 609	0,12
State Street	4 868	5 308	0,24
Sun Life Financial	7 900	5 194	0,24
Svenska Handelsbanken A	14 267	1 629	0,07
Swedbank A	9 315	2 033	0,09
United Overseas Bank	10 300	3 028	0,14
Hälsovård			2,61
AbbVie	4 819	9 406	0,43
AddLife B	1 118	154	0,01
Amgen	2 019	5 806	0,27
AstraZeneca	1 449	2 096	0,10
Bonesupport Holding	551	213	0,01
Camurus	349	197	0,01
Elektro B	3 495	214	0,01
Johnson & Johnson	3 807	6 049	0,28
McKesson	1 520	9 635	0,44
Medicover B	657	126	0,01
Merck	6 454	7 059	0,32
Quest Diagnostics	2 928	4 904	0,22
Roche Holding	1 728	5 385	0,25
Sanofi	4 110	4 411	0,20
SECTRA B	1 464	405	0,02
Swedish Orphan Biovitrum	1 765	560	0,03
Vitrolife	717	154	0,01
Xvivo Perfusion	253	124	0,01
IT			2,73
Addnode B	1 218	126	0,01
Broadcom	4 555	11 813	0,54
Capgemini	2 015	3 648	0,17
Cisco Systems	5 998	3 922	0,18
Dell Technologies	1 690	2 152	0,10

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Ericsson B	26 314	2 365	0,11
Fortnox	4 562	329	0,02
Hexagon B	20 068	2 119	0,10
KLA	876	6 129	0,28
Lagercrantz Group B	1 845	383	0,02
Lam Research	6 549	5 221	0,24
Microsoft	1 069	5 020	0,23
Mycronic	719	287	0,01
Oracle	2 450	4 501	0,21
QUALCOMM	2 776	4 734	0,22
Sinch	6 612	137	0,01
TDK	20 800	3 034	0,14
TE Connectivity	2 196	3 488	0,16
Vitec Software Group B	351	191	0,01
Industri			3,04
ABB Ltd	3 572	2 127	0,10
Addtech B	2 448	737	0,03
Aena SME	1 436	3 245	0,15
Alfa Laval	2 787	1 289	0,06
Assa Abloy B	9 204	3 008	0,14
Atlas Copco A	22 482	3 796	0,17
Atlas Copco B	13 355	1 996	0,09
Beijer Ref B	3 657	596	0,03
Brambles	29 208	3 844	0,18
Bravida Holding	1 875	150	0,01
Cie de Saint-Gobain	4 649	4 561	0,21
Cummins	926	3 581	0,16
Eiffage	3 184	3 088	0,14
Eolus Vind B	215	10	0,00
Epiroc A	5 798	1 116	0,05
Epiroc B	3 480	600	0,03
Husqvarna B	3 412	197	0,01
Indutrade	2 565	711	0,03
Lifco B	2 137	685	0,03
Lindab International	751	172	0,01
Munters Group	1 252	233	0,01
NIBE Industrier B	16 615	718	0,03
Owens Corning	2 533	4 742	0,22
Sandvik	9 824	1 948	0,09
Securitas B	4 532	620	0,03
Skanska B	3 414	794	0,04
SKF B	3 169	658	0,03
Snap-on	1 056	3 966	0,18
Sweco B	1 943	320	0,01
Toyota Tsusho	13 800	2 747	0,13
Trelleborg B	1 965	744	0,03
Volvo B	23 539	6 323	0,29
Waste Management	1 116	2 484	0,11
Westinghouse Air Brake Technologies	2 098	4 439	0,20
Kommunikationstjänster			0,98
Deutsche Telekom	20 261	6 702	0,31
Embracer B	10 216	308	0,01
Hemnet Group	654	220	0,01
HKT Trust & HKT	120 000	1 637	0,08
KDDI	8 700	3 087	0,14
MTG B	872	83	0,00
Nippon Telegraph & Telephone	274 400	3 051	0,14
Tele2 B	5 284	577	0,03
Telia Company	22 219	681	0,03
Verizon Communications	11 361	4 994	0,23
Viaplay Group B	20 718	14	0,00
Konsument dagligvaror			2,99
AAK	1 750	552	0,03
Axfood	1 061	248	0,01
Coca-Cola Europacific Partners	7 568	6 408	0,29
Coca-Cola HBC	9 363	3 536	0,16
Conagra Brands	7 648	2 336	0,11
Essity B	5 473	1 618	0,07
General Mills	6 712	4 710	0,22
Koninklijke Ahold Delhaize	13 221	4 767	0,22
Kraft Heinz	10 291	3 480	0,16
Kroger	4 821	3 280	0,15
Loblaw Cos	5 100	7 386	0,34
Mondelez International	4 536	2 991	0,14
Nestle	3 206	2 928	0,13
PepsiCo	4 069	6 827	0,31
Suntory Beverage & Food	5 100	1 799	0,08
The Campbell's Company	5 746	2 642	0,12
Unilever	6 079	3 820	0,18
Walmart	5 890	5 885	0,27
Konsument sällanköp			1,40
Autoliv SDB	225	231	0,01

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Best Buy	2 882	2 718	0,12
Bilia A	611	74	0,00
Boozt	535	67	0,00
Clas Ohlson B	343	72	0,00
Dick's Sporting Goods	1 635	4 173	0,19
Dometic Group	3 030	158	0,01
Electrolux B	2 071	190	0,01
Hennes & Mauritz B	5 195	775	0,04
JM	634	106	0,00
Lowe's Cos	1 227	3 344	0,15
MEKO	343	46	0,00
MIPS	258	121	0,01
New Wave Group B	792	77	0,00
PulteGroup	3 473	4 188	0,19
Sekisui House	16 000	4 259	0,20
Thule Group AB	1 024	350	0,02
TJX Cos	4 052	5 419	0,25
Toyota Motor	18 500	4 096	0,19
Volvo Car B	5 987	144	0,01
Råvaror			0,76
Alleima	1 615	121	0,01
Billerud	2 118	215	0,01
Boliden	2 658	825	0,04
Gränges	1 023	135	0,01
Heidelberg Materials	2 727	3 725	0,17
Hexpol B	2 404	247	0,01
Holmen B	738	300	0,01
Linde	573	2 650	0,12
Norsk Hydro	41 539	2 525	0,12
Rio Tinto	7 524	4 912	0,23
SCA B	5 443	764	0,04
SSAB B	5 483	241	0,01
Summa Aktieportfölj		426 086	19,54

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				56,18
SEK-Obligationer				56,18
City of Malmo Sweden 0.328% 15-09-2026	9 000	96,41	8 686	0,40
City of Malmo Sweden 2.35% 21-03-2028	13 000	99,05	12 935	0,59
Danske Bank A/S 4.765% MULTI 29-09-2026	6 000	101,55	6 165	0,28
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.478% 12-02-2026	26 000	97,42	25 438	1,17
Investment AB Latour 2.683% 29-11-2027	22 000	99,10	21 853	1,00
Kommuninvest I Sverige AB 0.25% 26-11-2027	28 060	93,61	26 273	1,20
Kommuninvest I Sverige AB 0.375% 10-06-2026	4 700	97,14	4 575	0,21
Kommuninvest I Sverige AB 0.75% 12-05-2028	6 210	94,00	5 867	0,27
Kommuninvest I Sverige AB 0.875% 16-05-2029	8 430	92,33	7 829	0,36
Kommuninvest I Sverige AB 3% 18-06-2031	24 000	100,37	24 469	1,12
Kommuninvest I Sverige AB 3.25% 12-06-2030	7 000	101,95	7 262	0,33
Kommuninvest I Sverige AB 3.25% 12-11-2029	1 120	102,04	1 148	0,05
Lansforsakringar Bank AB 0.685% 26-02-2026	28 000	97,76	27 536	1,26
Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028	13 400	92,03	12 350	0,57
Lansforsakringar Hypotek AB 1% 15-09-2027	37 300	95,79	35 838	1,64
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	100	98,31	99	0,00
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	36 000	100,35	36 427	1,67
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	30 000	102,50	31 071	1,42
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	82 000	103,59	85 710	3,93
Nacka Kommun Sweden 2.213% 02-05-2027	20 000	98,89	20 070	0,92
Nacka Kommun Sweden 3.193% 12-04-2029	4 000	100,99	4 131	0,19
Nordea Bank Abp 1.385% MULTI 18-08-2031	19 000	96,55	18 440	0,85
Nordea Hypotek AB 0.5% 16-09-2026	10 700	96,70	10 362	0,48
Nordea Hypotek AB 1% 16-06-2027	12 000	96,25	11 615	0,53
Nordea Hypotek AB 2.269% 08-10-2029	10 000	97,13	9 765	0,45
Nordea Hypotek AB 3.375% 25-11-2027	14 000	101,88	14 309	0,66
Nordea Hypotek AB 4% 27-10-2028	2 000	104,32	2 100	0,10

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Nordic Investment Bank 2.625% 28-06-2029	26 000	99,98	26 340	1,21
Nordic Investment Bank 3.5% 22-09-2028	24 840	102,93	25 803	1,18
Region Skane 0.426% 01-06-2026	34 000	97,23	33 142	1,52
SBAB Bank AB 2.268% MULTI 03-06-2030	5 000	99,53	5 042	0,23
SBAB Bank AB 4.405% MULTI 03-02-2026	33 000	100,10	34 353	1,58
SBAB Bank AB 5.033% MULTI 12-10-2027	4 000	103,48	4 183	0,19
Skandinaviska Enskilda 5.625% MULTI 03-11-2033	10 000	106,20	10 709	0,49
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	20 000	96,20	19 243	0,88
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2027	32 000	100,96	32 371	1,48
Skandinaviska Enskilda Banke 4% 15-05-2026	55 000	101,74	57 333	2,63
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	36 000	101,68	37 087	1,70
Sparbanken Sjuharad AB 4.128% 25-01-2029	20 000	102,11	21 190	0,97
Sparbanken Skane AB 4.473% MULTI 01-06-2027	44 000	102,17	46 098	2,11
Specialfastigheter Sverige A 2.743% 28-11-2029	20 000	98,55	19 759	0,91
Specialfastigheter Sverige A 3.28% 24-05-2029	48 000	101,00	49 426	2,27
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	10 000	96,76	9 759	0,45
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	143 000	97,35	140 153	6,43
Stadshypotek AB 4% 02-05-2029	14 000	104,51	15 002	0,69
Svensk Exportkredit AB 3.018% 09-08-2027	32 000	100,74	32 616	1,50
Svensk Exportkredit AB 3.26% 11-10-2028	34 000	101,54	34 768	1,59
Sveriges Sakerstallda Obliga 0.25% 09-06-2027	12 000	94,54	11 361	0,52
Sveriges Sakerstallda Obliga 3.5% 14-06-2028	22 000	102,45	22 959	1,05
Uppsala Kommun 3.325% 20-04-2028	18 000	102,20	18 813	0,86
Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	44 000	102,97	45 619	2,09

Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}

				20,08
SEK-Räntestyringslån				8,09
Castellum AB 1.545% 27-11-2025	16 000	98,61	15 801	0,72
Essity AB 0.5% 17-01-2025	31 000	99,91	31 118	1,43
Gefinge AB 3.375% 19-05-2025	20 000	100,15	20 444	0,94
Industrivarden AB 0.75% 20-02-2025	10 000	99,73	10 037	0,46
Lansforsakringar Bank AB 0.565% 25-09-2025	24 000	98,52	23 680	1,09
Sandvik AB 1.238% 18-02-2025	32 000	99,79	32 277	1,48
Sparbanken Sjuharad AB 3.14% 09-06-2025	14 000	100,06	14 254	0,65
Sveaskog AB 4.147% 13-10-2025	6 000	101,08	6 118	0,28
Volvo Treasury AB 4.423% 18-06-2025	22 000	100,72	22 677	1,04
SEK-Räntestyringslån				12,01
Castellum AB FRN 04-12-2026	10 000	102,02	10 236	0,47
Castellum AB FRN 06-05-2026	6 000	101,49	6 133	0,28
Catena AB FRN 16-07-2026	4 000	101,73	4 111	0,19
Catena AB FRN 17-09-2027	10 000	100,03	10 016	0,46
City of Ostersund Sweden FRN 18-04-2028	12 000	100,43	12 135	0,56
Danske Bank A/S FRN 23-08-2034	36 000	100,82	36 450	1,67
DNB Bank ASA FRN 17-02-2032	17 000	99,60	17 006	0,78
DNB Bank ASA FRN 20-01-2028	5 000	99,53	5 010	0,23
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	23 000	100,52	23 224	1,06
Gefinge AB FRN 17-11-2025	6 000	101,28	6 111	0,28
Kraftringen Energi AB FRN 22-10-2029	6 000	100,36	6 067	0,28
Lansforsakringar Bank AB FRN 17-11-2025	10 000	100,39	10 080	0,46
Nibe Industrier AB FRN 01-09-2025	12 000	100,28	12 067	0,55
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	17 000	99,79	17 039	0,78
Nordea Bank Abp FRN 25-08-2026	23 000	100,93	23 299	1,07
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	14 000	100,53	14 127	0,65
SBAB Bank AB FRN 03-06-2030	12 000	100,42	12 094	0,55
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 03-05-2027	10 000	101,07	10 177	0,47
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 19-01-2026	20 000	101,15	20 423	0,94
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 20-03-2026	6 000	101,55	6 102	0,28
Derivat				-0,01
SW 2YR NBK Future 3/2025	238 000	96,86	-91	-0,00
SW 2YR STDS FUT 3/2025	189 000	96,93	-60	-0,00

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
SW 5YR NBK Future 3/2025	175 000	91,01	-114	-0,01
SWEDISH 2YR FUT 3/2025	18 000	97,99	-3	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	-2 000	94,54	0	0,00
Övriga ^{K7)}				1,81
SEK-Räntejusteringslån				1,76
Kraftringen Energi AB FRN 15-06-2027	14 000	101,40	14 219	0,65
Sydvatten AB FRN 08-05-2028	24 000	100,34	24 198	1,11
Derivat				0,05
Valutatermin Barclays (IE) NOK/SEK	199		-2	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	35 607		595	0,03
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-5 523		387	0,02
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	-18 784		74	0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) AUD/SEK	-568		20	0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) CAD/SEK	-1 669		4	0,00
Valutatermin Citibank (IE) EUR/SEK	143		3	0,00
Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	-1 056		-20	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) HKD/SEK	-2 679		-1	-0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) SEK/JPY	1 128		50	0,00
Valutatermin HSBC (FR) CHF/SEK	-689		103	0,00
Valutatermin HSBC (FR) SEK/JPY	-4 057		-109	-0,01
Valutatermin JP Morgan (SE) NOK/SEK	-2 889		38	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) SEK/JPY	1 562		-14	-0,00
Valutatermin UBS (DE) SGD/SEK	-377		11	0,00
Summa Ränteportfölj			1 703 054	78,08
Summa finansiella instrument			2 129 141	97,62
Övriga tillgångar och skulder			51 997	2,38
Fondförmögenhet			2 181 137	100,00

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundraleds procent.

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 31/12 2024. 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 sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Atlas Copco AB	0,3
Castellum AB	1,5
Catena AB	0,7
DNB Bank ASA	2,1
Danske Bank A/S	2,0
Epiroc AB	0,1
Essity AB	1,5
Getinge AB	1,2
Industrivarden AB	0,5
Investor AB	0,3
Kraftringen Energi AB	0,9
Lansforsakringar Bank AB	2,8
Lansforsakringar Hypotek AB	9,2
Nibe Industrier AB	0,6
Nordea Bank Abp	2,9
Nordea Hypotek AB	2,2
SBAB Bank AB	2,6
Sandvik AB	1,6
Skandinaviska Enskilda Banken AB	7,3
Sparbanken Sjuharad AB	1,6
Stadshypotek AB	7,6
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	1,6

Företag	% av fondförmögenhet
Volvo Treasury AB	3,1
Wihlborgs Fastigheter AB	1,7

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 31/12 2024. 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

AUD	-3 869
CAD	-12 773
CHF	-8 408
EUR	-61 441
GBP	-14 545
HKD	-3 794
JPY	-33 646
NOK	-2 604
SEK	351 748
SGD	-3 045
USD	-206 484

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valufutures	-
Sålda valufutures	-
Köpta räntefutures	590 628
Sålda räntefutures	-1 891

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Danske Bank A/S
Deutsche Bank AG
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Skandinaviska Enskilda Banken 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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)**2024-12-31****2023-12-31****Intäkter och värdeförändring**

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	92 875	100 492
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	2 580	16 735
Ränteintäkter	48 021	30 525
Utdelningar	12 243	12 079
Valutakursvinster och -förluster netto	-27 124	4 849
Övriga intäkter	1	18
Summa intäkter och värdeförändring	128 596	164 698

Kostnader

Förvaltningskostnader	12 784	12 280
Räntekostnader	0	1
Övriga kostnader	479	453
Summa kostnader	13 263	12 734

ÅRETS RESULTAT**115 333****151 964****Balansräkning (TKR)****2024-12-31****2023-12-31****Tillgångar**

Överlåtbara värdepapper	2 128 269	2 094 883
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 296	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 129 565	2 094 883
Bankmedel och övriga likvida medel	53 170	86 700
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	101	402
Övriga tillgångar	4 390	4 770
Summa tillgångar	2 187 226	2 186 755

Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	157	4 170
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	268	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	425	4 170
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 125	1 063
Övriga skulder	4 539	5 718
Summa skulder	6 089	10 950

Fondförmögenhet**2 181 137****2 175 805****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	4 673	0,2	8 944	0,4
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

Förändring av fondförmögenhet

Fondförmögenhet vid årets början	2 175 805	2 128 504
Andelsutgivning	54 436	49 865
Andelsinlösen	-164 437	-154 529
Årets resultat enligt resultaträkning	115 333	151 964
Fondförmögenhet vid årets slut	2 181 137	2 175 805

*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 72 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde 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. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

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.

Inget referensvärde valdes 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?**

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	73,35 %	97,58 %	97,35 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	97,61 %	97,61 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,61 %	97,61 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	97,61 %	97,61 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	73,35 %	97,58 %	97,35 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, med ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	97,61 %	97,61 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	97,61 %	97,61 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	97,61 %	97,61 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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).

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.

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 orsakade någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

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-indikatorema 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 styrelsema
- 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 utsläpp av växthusgaser 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 beaktades för denna produkt 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	2,606 tCO2e	96,70 %	84,09 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	952 tCO2e	96,70 %	84,09 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	36.030 tCO2e	96,70 %	84,09 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	3.558 tCO2e	96,70 %	84,09 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	39.588 tCO2e	96,70 %	84,09 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	19 tCO2e/investerad miljon euro	96,70 %	84,09 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	214 tCO2e/investerad miljon euro	96,70 %	84,09 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	33 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,70 %	84,09 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	897 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,70 %	84,09 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,48 % investeringar i fossila bränslen	96,70 %	73,67 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	62,13 % icke-förnybar energiförbrukning	96,70 %	57,94 %
			59,32 % icke-förnybar energiproduktion	96,70 %	0,71 %

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)	0,20 GWh/miljon euro av intäkter	0,68 %	0,23 %
		Utvinning av mineral (B)	2,21 GWh/miljon euro av intäkter	0,25 %	0,25 %
		Tillverkning (C)	0,32 GWh/miljon euro av intäkter	12,08 %	11,89 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,97 GWh/miljon euro av intäkter	0,71 %	0,71 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,50 GWh/miljon euro av intäkter	0,13 %	0,13 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,07 GWh/miljon euro av intäkter	0,74 %	0,73 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,12 GWh/miljon euro av intäkter	2,32 %	2,32 %
		Transport och lagring (H)	0,66 GWh/miljon euro av intäkter	0,39 %	0,27 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,34 GWh/miljon euro av intäkter	2,46 %	2,45 %
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	0,94 % med negativ inverkan	96,70 %	64,40 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,01 ton/investerad miljon euro	96,70 %	4,40 %
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	2,76 ton/investerad miljon euro	96,70 %	66,58 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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 % inblandning i brott mot	96,70 %	77,75 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	96,70 %	74,45 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	13,57 % löneskillnad	96,70 %	30,82 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,76 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	96,70 %	70,48 %
	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	96,70 %	82,03 %

INDIKATORER GALLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA
OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	146,49 tCO2e/miljoner euro av BNP	0,91 %	0,91 %
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	0,91 %	0,91 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,91 %	0,91 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,91 %	0,91 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



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 2024 – 31 december 2024

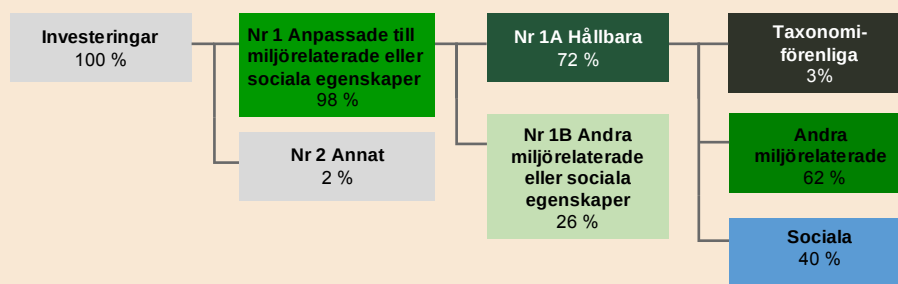
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Länsförsäkringar Hypotek AB 3,75 % 30-09-2030	Finans	3,56 %	Sverige
Stadshypotek AB 2 % 01-09-2028	Finans	3,50 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 4 % 15-05-2026	Finans	2,59 %	Sverige
Sparbanken Skane AB 4,473 % MULTI 01-06-2027	Finans	2,49 %	Sverige
Volvo Treasury AB 4,46 % 03-11-2026	Konsument sällanköp	2,11 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 4,048 % 01-09-2026	Finans	1,70 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 3 % 06-12-2027	Finans	1,68 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 0,5 % 16-12-2026	Finans	1,61 %	Sverige
Sparbanken Sjuharad AB 3,14 % 09-06-2025	Finans	1,60 %	Sverige
SBAB Bank AB 4,405 % MULTI 03-02-2026	Finans	1,54 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 3 % 19-09-2029	Finans	1,52 %	Sverige
Region Skåne 0,426 % 01-06-2026	Statsobligationer	1,48 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1 % 15-09-2027	Finans	1,47 %	Sverige
Sandvik AB 1,238 % 18-02-2025	Industri	1,45 %	Sverige
Essity AB 0,5 % 17-01-2025	Konsument dagligvaror	1,39 %	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

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

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	0,20 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,98 %
Råvaror	Järn/stål	0,02 %
Råvaror	Gruvdrift	0,42 %
Likvida medel	Likvida medel	2,40 %
Kommunikationstjänster	Internet	0,02 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,00 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	1,23 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,00 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	4,11 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,05 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,18 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,52 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,01 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,03 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	0,92 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,86 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,36 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	0,18 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,65 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,60 %
Konsument dagligvaror	Hälsovärdsprodukter	1,27 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	0,37 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	2,41 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Energi	Alternativa energikällor	0,00 %
Finans	Bank	35,24 %
Finans	Olika finansiella tjänster	8,36 %
Finans	Försäkring	1,22 %
Finans	Investeringsbolag	0,97 %
Finans	Risckapital	0,06 %
Finans	Fastigheter	4,93 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Statsobligationer	Multinationella	4,54 %
Statsobligationer	Kommuner	2,94 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	4,32 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	1,61 %
Statsobligationer	Statspapper	5,11 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Industri	Byggnadsmaterial	2,08 %
Industri	Elektronik	0,57 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,31 %
Industri	Miljöstyrning	0,15 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,17 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	1,79 %
Industri	Maskiner – blandat	0,50 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,04 %
Industri	Diverse tillverkning	0,14 %
Industri	Förpackning och containrar	0,01 %
Industri	Transport	1,30 %
IT	Datorer	0,27 %
IT	Halvledare	1,40 %
IT	Mjukvara	0,46 %
El, vatten och gas	Elektricitet	1,70 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☒ Ja:

☐ I fossilgas

☒ I kärnenergi

☐ Nej

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.

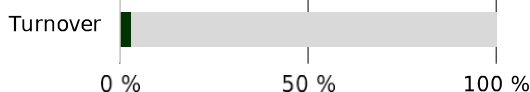
Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

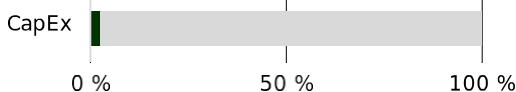
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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.*

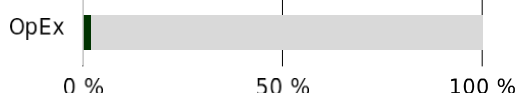
1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %
Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %
Taxonomiförenliga (ej fossilgas och kärnenergi): 3 %
Ej taxonomiförenliga: 97 %

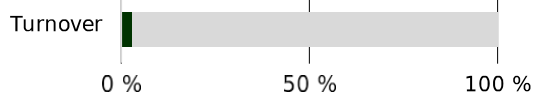


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %
Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %
Taxonomiförenliga (ej fossilgas och kärnenergi): 3 %
Ej taxonomiförenliga: 97 %

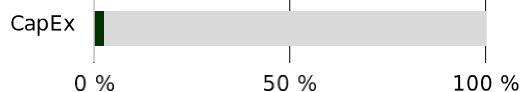


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %
Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %
Taxonomiförenliga (ej fossilgas och kärnenergi): 2 %
Ej taxonomiförenliga: 98 %

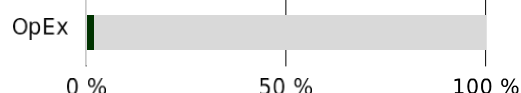
2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %
Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %
Taxonomiförenliga (ej fossilgas och kärnenergi): 3 %
Ej taxonomiförenliga: 97 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %
Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %
Taxonomiförenliga (ej fossilgas och kärnenergi): 3 %
Ej taxonomiförenliga: 97 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %
Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %
Taxonomiförenliga (ej fossilgas och kärnenergi): 2 %
Ej taxonomiförenliga: 98 %

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

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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	0,05 %
Möjliggörande verksamheter	0,24 %
Totalt	0,29 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	3,00 %
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 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 beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Nordea Stabil

Fondens utveckling

Fonden steg 1,9 procent under året. Fonden jämförs inte med något index.

Aktiemarknaden steg kraftigt under 2024, särskilt i USA med teknologibolag i spetsen. Den amerikanska ekonomin var fortsatt stark men inflationen höll sig högre än väntat, vilket bromsade centralbankernas ändringar av styrräntorna. En starkare amerikansk dollar och stigande räntor ledde till utmaningar för globala obligationer. Sammanfattningsvis steg aktiekurserna kraftigt medan obligationsmarknaden var mer osäker.

Utveckling och förändring av innehaven

Fonden hade en positiv avkastning under året tack vare flera olika faktorer. Vår aktiestrategi gav en överlag något positiv avkastning. Strategin gynnades av breda marknadsvinster 2024, men den positiva avkastningen motverkades av våra defensiva aktiepositioner med låg risk. Dessa gav en negativ avkastning på grund av att vi inte investerat i de tillväxtaktier som drivit marknadsutvecklingen de senaste åren, exempelvis Nvidia och Amazon. Dessa stora teknologibolag har haft stor effekt på marknadens utveckling och har fått betydande vikt i de olika marknadsindexen. För att minska påverkan på portföljens avkastning, men också hantera höga koncentrationsrisker, har vi genomfört förändringar i aktiestrategierna. Till exempel har en liten innehav i Nvidia lagts till. Samtidigt utvärderar vi fortfarande nya sätt för att bättre hantera denna typ av risker.

Några av våra andra defensiva delar i fonden bidrog också positivt till avkastningen. Bland annat gick det bra för våra valutastrategier, främst tack vare en starkare amerikansk dollar gentemot euron. Dessutom bidrog strategin för kortare marknadspositioner positivt efter en del strategiska justeringar som gjordes under andra halvåret 2024. Exponeringen mot amerikanska statsobligationer påverkades av stigande räntor vilket hade en negativ effekt på fondens avkastning. När det gäller positionering balanseras fortfarande aggressiva och defensiva premier för att navigera i olika marknadsförhållanden.

Den modifierade durationen var cirka 2 år under hela 2024, medan nettoaktieexponeringen rörde sig från cirka 55 procent vid slutet av 2023 till nära 60 procent vid slutet av 2024. Några exempel på valutor som hålls i våra aktiva valutastrategier är långa positioner i amerikanska dollar och japanska yen och korta positioner i australiensiska dollar, norska kronor och brittiska pund.

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 kurssvängningar 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, och Glass Lewis som externa 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 icke-utd: SE0001666249

SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltat 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.

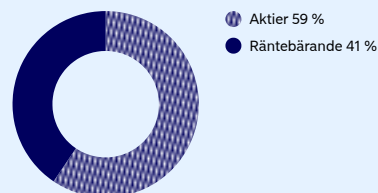
Riskenivå



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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	1 622	1 829	1 072	1 275	1 328	1 697	2 136	3 661	4 851	3 251
Andelsvärde, kr	166,52	163,33	159,32	172,02	153,85	153,99	141,88	149,72	145,30	140,72
Utestående andelar, tusental	9 743	11 201	6 727	7 412	8 631	11 018	15 052	24 454	33 382	23 105
Totalavkastning ¹⁾ , %	1,9	2,5	-7,4	11,0	0,6	8,5	-5,2	3,0	3,3	3,1

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	2,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	1,6
Totalrisk 2 år, %	6,9
Sharpekvot 2 år	-0,2

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,50
Förvaltningskostnad, tkr	25 892,2
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	151,94
- månadssparande 100 kr/månad	10,01
Avgifter ²⁾ , %	1,54
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader ³⁾ , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	413,7

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	0,1
- varav aktier	0,0
- varav räntor	0,3
Omsättningshastighet, ggr	0,6

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.
²⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.
³⁾ I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltat. 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.

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 45 procent, som högst 77 procent och i genomsnitt var den 62 procent. Hävstången har som lägst varit 276 procent, som högst 353 procent och i genomsnitt var den 315 procent. Value at Risk per balansdagen var 5,51 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 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K2)}			90,89
El, vatten och gas			2,62
American Electric Power	5 715	5 824	0,36
China Longyuan Power Group	209 000	1 912	0,12
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	2 800	442	0,03
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	1 988	314	0,02
CPFL Energia	11 266	635	0,04
Eversource Energy	9 367	5 942	0,37
Iberdrola	103 441	15 751	0,97
NextEra Energy	10 774	8 586	0,53
Sempra	3 117	3 021	0,19
Fastigheter			0,06
China Resources Land	31 000	993	0,06
Finans			12,13
Allianz	2 707	9 171	0,57
Banco Bradesco	44 100	909	0,06
Bangkok Bank	14 800	719	0,04
China Construction Bank	345 290	3 179	0,20
Chubb	1 504	4 584	0,28
DB Insurance	769	591	0,04
Fiserv	3 601	8 211	0,51
Global Payments	12 570	15 515	0,96
Globe Life	2 354	2 881	0,18
Grupo Financiero Banorte	18 600	1 332	0,08
Industrial & Commercial Bank of China	141 000	1 044	0,06
Marsh & McLennan Cos	8 885	20 856	1,29
Mastercard	5 074	29 553	1,82
MSCI	4 500	29 852	1,84
PayPal Holdings	3 000	2 830	0,17
PICC Property & Casualty	24 000	418	0,03
Ping An Insurance Group Co of China	46 000	3 010	0,19
S&P Global	1 183	6 522	0,40
Samsung Fire & Marine Insurance	1 326	3 555	0,22
St James's Place	87 939	10 543	0,65
Standard Bank Group	8 237	1 068	0,07
Toronto-Dominion Bank/The	5 000	2 942	0,18
Visa	10 716	37 456	2,31
Hälsovård			13,43
Amgen	2 727	7 842	0,48
Baxter International	7 936	2 536	0,16
Becton Dickinson	9 225	23 172	1,43
Bristol-Myers Squibb	3 746	2 342	0,14
Centene	8 394	5 614	0,35
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	17 706	1 187	0,07
Cigna Group/The	5 639	17 243	1,06
CVS Health	19 854	9 737	0,60
Elevance Health	4 180	17 140	1,06
Hoya	5 400	7 531	0,46
Hypera	27 000	871	0,05
Johnson & Johnson	15 112	24 012	1,48
Labcorp Holdings	5 069	12 920	0,80
McKesson	583	3 696	0,23
Medtronic	5 116	4 508	0,28
Merck	5 501	6 017	0,37
Novo Nordisk B	35 524	34 038	2,10
Pfizer	14 142	4 141	0,26
Richter Gedeon Nyrt	1 397	404	0,02
Sanofi	9 088	9 753	0,60
Shandong Weigao Group Medical Polymer	36 800	241	0,01
Sinopharm Group	78 800	2 385	0,15
Stryker	2 631	10 512	0,65
UnitedHealth Group	1 772	9 964	0,61
IT			19,45
Accenture	6 872	26 824	1,65
Adobe	5 047	24 827	1,53
Advanced Micro Devices	6 151	8 318	0,51
Akamai Technologies	9 490	10 066	0,62
Apple	3 738	10 403	0,64
ASML Holding	775	6 022	0,37
Cadence Design Systems	5 682	18 932	1,17
CGI	2 000	2 414	0,15
Check Point Software Technologies	4 564	9 398	0,58
Cisco Systems	33 986	22 223	1,37
Fortinet	28 071	29 383	1,81
FUJIFILM Holdings	7 900	1 840	0,11
Hon Hai Precision Industry	18 000	1 114	0,07
Intuit	713	4 957	0,31
Microsoft	15 329	71 986	4,44

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
NVIDIA	4 807	7 262	0,45
Oracle	3 606	6 624	0,41
QUALCOMM	2 275	3 880	0,24
Samsung Electronics	9 297	3 698	0,23
Samsung SDS	2 230	2 131	0,13
Sinbon Electronics	7 000	617	0,04
Synopsys	1 964	10 542	0,65
Taiwan Semiconductor Manufacturing	28 059	10 147	0,63
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	8 450	18 629	1,15
VeriSign	1 469	3 345	0,21
Industri			5,70
Automatic Data Processing	14 635	47 408	2,92
China Railway Group	29 000	163	0,01
Emerson Electric	2 278	3 126	0,19
Hyundai Glovis	1 813	1 601	0,10
LG	357	192	0,01
Paychex	2 791	4 329	0,27
Vinci	14 144	16 151	1,00
Waste Management	4 483	9 977	0,62
WW Grainger	816	9 558	0,59
Kommunikationstjänster			10,06
Alphabet	38 785	82 056	5,06
Baidu ADR	1 184	1 111	0,07
Cheil Worldwide	3 810	483	0,03
Comcast	36 392	15 053	0,93
Deutsche Telekom	43 200	14 289	0,88
KDDI	14 600	5 181	0,32
Meta Platforms	2 322	15 187	0,94
NetEase ADR	1 541	1 518	0,09
Nippon Telegraph & Telephone	628 400	6 988	0,43
PLDT	625	154	0,01
Rightmove	29 920	2 654	0,16
SK Telecom	8 611	3 554	0,22
SK Telecom ADR	1 525	357	0,02
Telkom Indonesia Persero	1 407 500	2 615	0,16
Tencent Holdings	7 300	4 325	0,27
TIM	22 900	592	0,04
Verizon Communications	16 237	7 137	0,44
Konsument dagligvaror			13,73
Ambev	80 400	1 684	0,10
Arca Continental	20 900	1 927	0,12
Coca-Cola	45 253	31 061	1,91
Coca-Cola Femsa	6 485	557	0,03
Colgate-Palmolive	17 079	17 148	1,06
Conagra Brands	18 670	5 702	0,35
Diageo	47 721	16 739	1,03
Fomento Economico Mexicano	4 679	442	0,03
General Mills	5 526	3 878	0,24
Inner Mongolia Yili Industrial Group	53 600	2 445	0,15
J M Smucker	1 215	1 477	0,09
Kenvue	27 533	6 483	0,40
Kimberly-Clark de Mexico	165 700	2 558	0,16
M Dias Branco	27 100	969	0,06
Mondelez International	20 551	13 553	0,84
Monster Beverage	42 813	24 894	1,53
Nestle	10 105	9 229	0,57
NongShim	293	819	0,05
PepsiCo	16 865	28 297	1,74
Procter & Gamble	9 776	18 032	1,11
Reckitt Benckiser Group	17 936	11 983	0,74
Sysco	15 958	13 517	0,83
Thai Beverage	239 700	1 057	0,07
Thai Union Group	285 900	1 196	0,07
Unilever	10 242	6 435	0,40
Wuliangye Yibin	3 200	677	0,04
Konsument sällanköp			13,45
Alibaba Group Holding ADR	3 301	3 095	0,19
Amazon.com	589	1 444	0,09
AutoZone	952	33 371	2,06
Booking Holdings	310	17 073	1,05
eBay	26 997	18 602	1,15
Hyundai Mobis	966	1 708	0,11
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1 427	10 383	0,64
McDonald's	5 646	18 112	1,12
Meituan	250	54	0,00
Midea Group	10 800	1 228	0,08
Minh Group	22 000	473	0,03
Naspers	1 031	2 517	0,16
NIKE	26 848	22 454	1,38
Prosus	7 886	3 462	0,21

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Ross Stores	18 136	30 475	1,88
Starbucks	20 894	21 059	1,30
Texas Roadhouse	9 301	18 614	1,15
TJX Cos	9 028	12 075	0,74
Vipshop Holdings ADR	3 370	498	0,03
Yum China Holdings	2 738	1 464	0,09
Råvaror			0,26
Air Products and Chemicals	890	2 849	0,18
Crown Holdings	1 531	1 394	0,09
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			-0,07
Derivat			-0,07
EURO STOXX 50 3/2025	-880	0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	-320	-170	-0,01
MSCI EmgMkt 3/2025	-4 200	-14	-0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	-8 500	0	0,00
S&P MID 400 EMINI 3/2025	-2 500	-417	-0,03
S&P500 EMINI FUT 3/2025	-3 750	-621	-0,04
SPI 200 FUTURES 3/2025	-300	154	0,01
Summa Aktieportfölj		1 473 402	90,82

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				5,10
USD-Obligationer				5,10
Staten USA 2030-08-15	299	81,45	2 698	0,17
Staten USA 2030-11-15	628	82,07	5 690	0,35
Staten USA 2031-05-15	682	84,65	6 389	0,39
Staten USA 2031-08-15	570	81,93	5 179	0,32
Staten USA 2032-02-15	1 113	84,45	10 456	0,64
Staten USA 2032-05-15	791	90,17	7 904	0,49
Staten USA 2033-02-15	250	93,43	2 613	0,16
Staten USA 2033-05-15	554	92,30	5 670	0,35
Staten USA 2033-11-15	1 040	99,98	11 534	0,71
Staten USA 2034-02-15	1 337	96,19	14 406	0,89
Staten USA 2034-05-15	149	98,92	1 630	0,10
Staten USA 2034-08-15	802	95,02	8 535	0,53
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				0,06
Derivat				0,06
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	2 600	122,90	88	0,01
EURO-BUND FUTURE 3/2025	-1 500	133,44	0	0,00
US 10YR NOTE (CBT) 3/2025	20 200	109,13	348	0,02
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	13 600	102,88	94	0,01
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	31 300	106,51	378	0,02
Överlåtbara värdepapper, annan marknad ^{K3)}				0,57
USD-Obligationer				0,57
Staten USA 2032-11-15	850	97,94	9 229	0,57
Övriga ^{K7)}				-2,74
Derivat				-2,74
Valutatermin Barclays (IE) AUD/CAD	53	-6	-0,00	
Valutatermin Barclays (IE) AUD/JPY	-178	-9	-0,00	
Valutatermin Barclays (IE) AUD/SEK	-10 547	2 927	0,18	
Valutatermin Barclays (IE) AUD/USD	41	-2	-0,00	
Valutatermin Barclays (IE) CAD/JPY	240	31	0,00	
Valutatermin Barclays (IE) CAD/SEK	509	12	0,00	
Valutatermin Barclays (IE) CHF/SEK	-74	6	0,00	
Valutatermin Barclays (IE) EUR/SEK	373	-51	-0,00	
Valutatermin Barclays (IE) EUR/USD	689	-80	-0,00	
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	-3 420	-193	-0,01	
Valutatermin Barclays (IE) NZD/NOK	322	-70	-0,00	
Valutatermin Barclays (IE) NZD/SEK	-5 206	1 318	0,08	
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	-75 296	-262	-0,02	
Valutatermin Barclays (IE) USD/SEK	753	84	0,01	
Valutatermin BNP Paribas (FR) AUD/SEK	838	-141	-0,01	
Valutatermin BNP Paribas (FR) AUD/USD	-117	36	0,00	
Valutatermin BNP Paribas (FR) CAD/NOK	51	1	0,00	
Valutatermin BNP Paribas (FR) CAD/SEK	19	-1	-0,00	
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/JPY	-72	10	0,00	
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	3 137	-305	-0,02	
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/USD	-207	40	0,00	
Valutatermin BNP Paribas (FR) NZD/SEK	277	-59	-0,00	
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/DKK	3 163	27	0,00	
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/JPY	810	79	0,00	
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/CAD	112	36	0,00	
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	3 851	-666	-0,04	

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Valutatermin BofA Securities (FR) EUR/JPY	-98		-10	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) EUR/SEK	-16 442		957	0,06
Valutatermin BofA Securities (FR) EUR/USD	-154		37	0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) GBP/SEK	24		-2	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) SEK/DKK	-9 225		-12	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) AUD/JPY	82		-13	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) CAD/SEK	-8		0	0,00
Valutatermin Citibank (IE) CHF/SEK	50		-8	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) EUR/AUD	-233		-35	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) EUR/GBP	80		-1	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) EUR/JPY	70		0	0,00
Valutatermin Citibank (IE) EUR/NOK	172		19	0,00
Valutatermin Citibank (IE) EUR/SEK	673		-69	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) GBP/NOK	64		7	0,00
Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	187		-0	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	30 995		-50	-0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) CAD/SEK	33		-5	-0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) CHF/SEK	4		-0	-0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) EUR/NZD	-32		-10	-0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) NOK/SEK	-25 322		277	0,02
Valutatermin Deutsche Bank (DE) NZD/NOK	136		-10	-0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) NZD/SEK	340		-92	-0,01
Valutatermin Deutsche Bank (DE) SEK/JPY	2 024		80	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) AUD/SEK	-5 452		953	0,06
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CAD/SEK	-5 613		350	0,02
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CHF/SEK	-785		103	0,01
Valutatermin Goldman Sachs (SE) EUR/SEK	-606		86	0,01
Valutatermin Goldman Sachs (SE) GBP/SEK	200		-0	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) NOK/SEK	-569		6	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) NZD/NOK	264		-55	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) NZD/SEK	-3 726		610	0,04
Valutatermin Goldman Sachs (SE) SEK/DKK	35 493		188	0,01
Valutatermin Goldman Sachs (SE) USD/JPY	-117		-59	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) USD/SEK	-5 294		-1 330	-0,08
Valutatermin HSBC (FR) CHF/SEK	2 014		-486	-0,03
Valutatermin HSBC (FR) EUR/SEK	-11		1	0,00
Valutatermin HSBC (FR) EUR/USD	463		-103	-0,01
Valutatermin HSBC (FR) GBP/CAD	31		-0	-0,00
Valutatermin HSBC (FR) SEK/DKK	-1 715		-9	-0,00
Valutatermin HSBC (FR) USD/JPY	78		38	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) EUR/AUD	24		8	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) EUR/CAD	-70		6	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) EUR/SEK	-26 544		3 812	0,23
Valutatermin JP Morgan (SE) GBP/SEK	128		-8	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) GBP/USD	103		-17	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) NOK/SEK	-8 502		-72	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) NZD/USD	-95		26	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) SEK/JPY	-135 281		-752	-0,05
Valutatermin JP Morgan (SE) USD/SEK	-123 043		-51 826	-3,19
Valutatermin Morgan Stanley (DE) AUD/SEK	9		-3	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) CAD/SEK	-3		1	0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) CHF/SEK	35		-8	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) EUR/SEK	-23		3	0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) EUR/USD	101		-13	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) NZD/SEK	416		-66	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) SEK/DKK	-1 442		-31	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) SEK/JPY	1 468		14	0,00

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Valutatermin Morgan Stanley (DE) USD/SEK	190		71	0,00
Valutatermin Nordea (FI) SEK/DKK	7 936		100	0,01
Valutatermin Nordea (FI) SEK/JPY	-191		1	0,00
Valutatermin Nordea (FI) USD/SEK	1 015		133	0,01
Valutatermin Soc Gen (FR) GBP/JPY	65		-2	-0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) GBP/SEK	-3 991		-57	-0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) USD/CAD	54		19	0,00
Valutatermin UBS (DE) AUD/JPY	122		-24	-0,00
Valutatermin UBS (DE) AUD/SEK	16		-3	-0,00
Valutatermin UBS (DE) GBP/SEK	-52		3	0,00
Valutatermin UBS (DE) SEK/DKK	902		1	0,00
Valutatermin UBS (DE) USD/SEK	413		79	0,00
Summa Ränteportfölj			48 349	2,98
Summa finansiella instrument			1 521 751	93,80
Övriga tillgångar och skulder			100 530	6,20
Fondförmögenhet			1 622 280	100,00

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundraedels procent.

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K3)} Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 31/12 2024. 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 sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Barclays Bank Ireland PLC	-0,0
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	0,0
SK Telecom Co Ltd	0,2
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,8

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 31/12 2024. 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

AUD	-100 620
CAD	-38 149
CHF	15 151
DKK	-34 774
EUR	-441 769
GBP	-92 507
JPY	203 615
NOK	-40 974
NZD	-44 424
SEK	1 541 616
USD	-1 011 658

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-510 056
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	699 980
Sålda räntefutures	-17 048

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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningsssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)**2024-12-31****2023-12-31****Intäkter och värdeförändring**

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	270 182	68 709
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	0	-267
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-99 686	-74 373
Ränteintäkter	5 819	4 806
Utdelningar	26 019	18 830
Valutakursvinster och -förluster netto	-141 875	37 892
Övriga intäkter	1	2
Summa intäkter och värdeförändring	60 459	55 600

Kostnader

Förvaltningskostnader	25 892	18 964
Räntekostnader	14	76
Övriga kostnader	1 281	1 287
Summa kostnader	27 187	20 326

ÅRETS RESULTAT**33 272****35 274****Balansräkning (TKR)****2024-12-31****2023-12-31****Tillgångar**

Överlåtbara värdepapper	1 566 403	1 591 532
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	19 509	202 543
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 061	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 586 974	1 794 075
Bankmedel och övriga likvida medel	100 849	94 768
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	116	153
Övriga tillgångar	8 764	7 537
Summa tillgångar	1 696 704	1 896 533

Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	64 002	59 818
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 221	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	65 224	59 818
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 168	2 330
Övriga skulder	7 032	4 899
Summa skulder	74 423	67 047

Fondförmögenhet**1 622 280****1 829 487****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	39 412	2,4	49 503	2,7
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

Förändring av fondförmögenhet

Fondförmögenhet vid årets början	1 829 487	1 071 809
Andelsutgivning	45 613	913 935
Andelsinlösen	-286 091	-191 532
Årets resultat enligt resultaträkning	33 272	35 274
Fondförmögenhet vid årets slut	1 622 280	1 829 487

*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 62 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde 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.

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.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	62,74 %	93,52 %	93,52 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	93,82 %	93,82 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	93,82 %	93,82 %

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?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	62,74 %	93,52 %	93,52 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	93,82 %	93,82 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	93,82 %	93,82 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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?**

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.

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

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 utsläpp av växthusgaser 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 beaktades för denna produkt 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	1.751 tCO2e	90,87 %	90,83 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	731 tCO2e	90,87 %	90,83 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	15.839 tCO2e	90,87 %	90,83 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	2.482 tCO2e	90,87 %	90,83 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	18.321 tCO2e	90,87 %	90,83 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	18 tCO2e/investerad miljon euro	90,87 %	90,83 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	135 tCO2e/investerad miljon euro	90,87 %	90,83 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	80 tCO2e/miljon euro i intäkter	90,87 %	90,87 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	471 tCO2e/miljon euro i intäkter	90,87 %	90,87 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,85 % investeringar i fossila bränslen	90,87 %	90,56 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	56,77 % icke-förnybar energiförbrukning	90,87 %	83,60 %
			54,83 % icke-förnybar energiproduktion	90,87 %	2,47 %

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 av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,26 GWh/miljon euro av intäkter	28,14 %	28,14 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	3,78 GWh/miljon euro av intäkter	2,73 %	2,73 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,54 GWh/miljon euro av intäkter	0,70 %	0,70 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,15 GWh/miljon euro av intäkter	1,18 %	1,18 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,07 GWh/miljon euro av intäkter	7,51 %	7,50 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,21 %	0,21 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av 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	2,76 % med negativ inverkan	90,87 %	90,51 %
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	90,87 %	1,27 %
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	0,48 ton/investerad miljon euro	90,87 %	87,68 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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	2,72 % inblandning i brott mot	90,87 %	90,85 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,07 % utan policyer	90,87 %	90,42 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	8,12 % löneskillnad	90,87 %	52,69 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	36,30 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	90,87 %	89,42 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	90,87 %	89,74 %

**INDIKATORER GALLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA
OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	343,51 tCO2e/miljoner euro av BNP	2,95 %	2,95 %
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	2,95 %	2,48 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	2,95 %	2,48 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	2,95 %	2,95 %

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 2024 – 31 december 2024

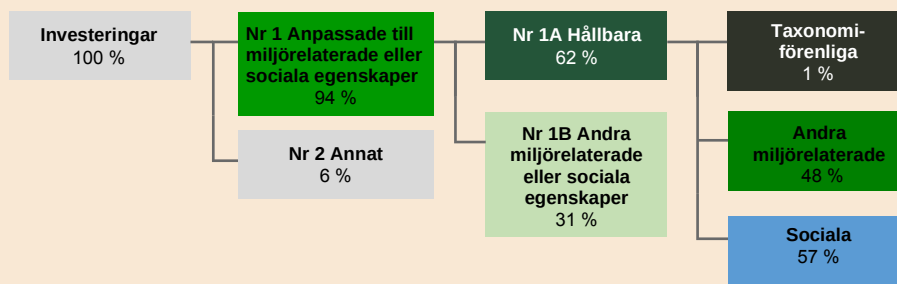
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Alphabet	Kommunikationstjänster	4,42 %	Förenta Staterna
Microsoft	IT	4,01 %	Förenta Staterna
Automatic Data Processing	Konsument dagligvaror	2,55 %	Förenta Staterna
Novo Nordisk B	Konsument dagligvaror	2,25 %	Danmark
Visa	Finans	2,16 %	Förenta Staterna
Coca-Cola	Konsument dagligvaror	2,15 %	Förenta Staterna
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	1,97 %	Förenta Staterna
PepsiCo	Konsument dagligvaror	1,71 %	Förenta Staterna
Fortinet	IT	1,67 %	Förenta Staterna
AutoZone	Konsument sällanköp	1,66 %	Förenta Staterna
Mastercard	Finans	1,62 %	Förenta Staterna
Starbucks	Konsument sällanköp	1,56 %	Förenta Staterna
Accenture	IT	1,55 %	Irland
Monster Beverage	Konsument dagligvaror	1,49 %	Förenta Staterna
NIKE	Konsument sällanköp	1,48 %	Förenta Staterna



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

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

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	0,58 %
Likvida medel	Likvida medel	5,46 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,03 %
Kommunikationstjänster	Internet	8,25 %
Kommunikationstjänster	Medier	1,13 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	4,03 %
Konsument sällanköp	Kläder	2,03 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,08 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,62 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,06 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	7,75 %
Konsument dagligvaror	Drycker	6,67 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,07 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,85 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	3,03 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	3,79 %
Konsument dagligvaror	Hälsovärdsprodukter	1,22 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	4,56 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,92 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	8,45 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Energi	Alternativa energikällor	0,09 %
Finans	Bank	2,08 %
Finans	Olika finansiella tjänster	4,74 %
Finans	Försäkring	2,74 %
Finans	Investeringsbolag	0,06 %
Finans	Fastigheter	0,07 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,70 %
Statsobligationer	Statspapper	2,99 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,33 %
Industri	Elektronik	0,55 %
Industri	Konstruktion & byggnation	1,10 %
Industri	Miljöstyrning	0,65 %
Industri	Maskiner – blandat	0,46 %
Industri	Förpackning och containrar	0,01 %
Industri	Transport	0,31 %
IT	Datorer	4,12 %
IT	Halvledare	2,61 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
IT	Mjukvara	11,03 %
El, vatten och gas	Elektricitet	2,73 %
El, vatten och gas	Vatten	0,05 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☒ Ja:

☐ I fossilgas

☒ I kärnenergi

☐ Nej

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.

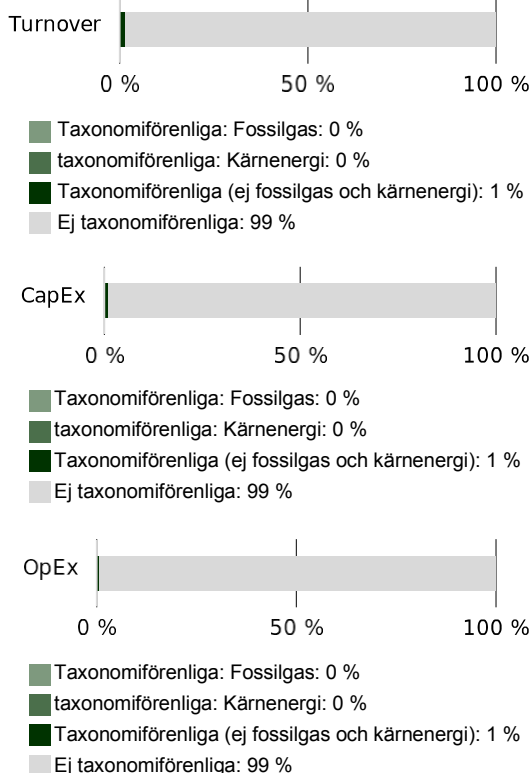
Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

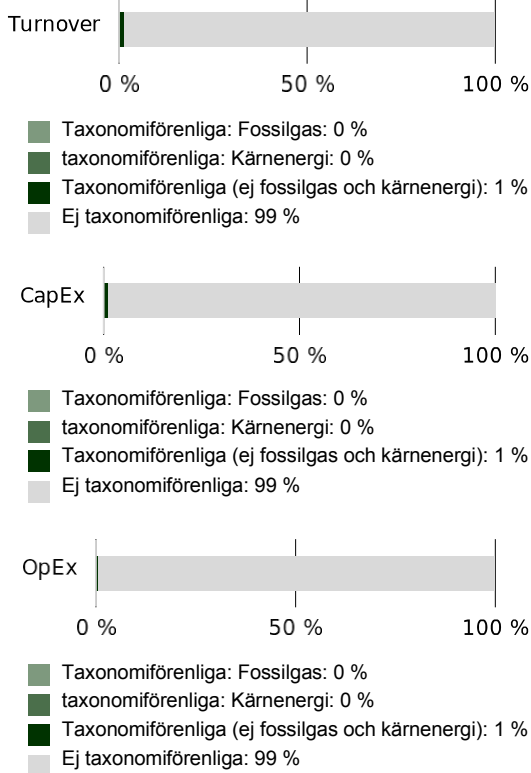
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investerings 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	0,01 %
Möjliggörande verksamheter	0,52 %
Totalt	0,52 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	1,41 %
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 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 beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Nordea Stratega 15

Fondens utveckling

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

Fortsatt styrka och god vinstutveckling i USA bidrog till positivt borsklimat under året. För breda globala börsindex var avkastningen mycket hög tack vare en kraftig uppgång i USA och de stora tillväxtbolagen med koppling till artificiell intelligens (AI). Den svenska kronan tappade rejält i värde mot den amerikanska dollarn vilket även gav en extra positiv effekt på avkastningen från globala aktieportföljer. Under året sänkte centralbankerna, inklusive Riksbanken, sina styrräntor rejält vilket bidrog till positiv avkastning för många företags- och bostadsobligationer i kombination med gynnsam utveckling för kreditrisk. Mot slutet av året utlovade USA:s blivande president Donald Trump skattesänkningar och ökade tullar, vilket bidrog till att dämpa förväntningarna på räntesänkningar och obligationsräntorna steg.

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 förvaltade fonder och strategier och kan också avvika från jämförelseindexets tillgångsallokering. Fonden har exempelvis haft investeringar i tillgångsslag som inte ingår i fondens jämförelseindex såsom svenska bostadsobligationer och globala företagsobligationer. Under andra halvåret valde vi också att ha en högre andel aktier än jämförelseindex. 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 ränteportföljen som aktieportföljen hade positiv avkastning under året. Starkast utveckling hade den globala aktieportföljen. Den gick dock sämre än sitt jämförelseindex och var det största negativa bidraget till den relativa avkastningen. I räntedelen av portföljen hade vi en relativt stor andel svenska bostadsobligationer och globala företagsobligationer vilka gynnades av de starka företagsrapporterna och av att den ekonomiska utvecklingen var bättre än väntat.

Fondens tillgångsallokering har gynnat utvecklingen under året. Vi startade året med en neutral syn på aktiemarknaden och en större exponering mot kreditrisk jämfört med index. Under våren och sommaren kom flera tecken på att den amerikanska ekonomin var mer motståndskraftig än väntat och vi ökade därför andelen aktier i portföljen. Såväl den större andelen aktier som den större andelen i företagsobligationer har gynnat avkastningen under året. Samtidigt har vi periodvis haft en stor andel statsobligationer med långa löptider vilket dämpade avkastningen.

I den globala aktieportföljen såg vi en risk att trenden med extrem tematisk avkastning på aktiemarknaden skulle fortsätta. Vi ökade därför vår exponering mot IT-aktier och minskade bland annat andelen småbolag i portföljen.

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, och Glass Lewis som externa 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 icke-utd: SE0001114968

SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltat 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



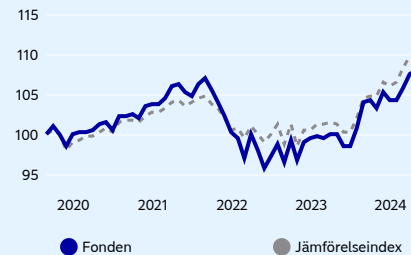
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

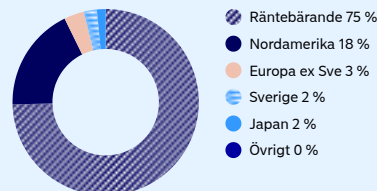
Högre risk

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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	13 107	14 208	14 931	19 298	20 685	24 030	24 107	26 742	30 386	31 027
Andelsvärde, kr	170,07	163,09	151,55	167,83	160,40	156,98	149,91	149,28	146,81	141,15
Utestående andelar, tusental	77 070	87 116	98 521	114 984	128 960	153 082	160 805	179 146	206 973	219 819
Totalavkastning ¹⁾ , %	4,3	7,6	-9,7	4,5	2,3	4,7	0,4	1,7	4,0	0,1
Jämförelseindex (inkl utdelning), %	5,4	6,0	-5,8	3,0	1,7	4,2	0,3	0,7	3,0	0,7
Aktiv risk 2 år, %	1,7	2,6	2,7	1,2	0,9	0,7	0,6	0,6	0,7	0,5

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	5,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	1,6
Totalrisk 2 år, %	5,2
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	4,3
Sharpekvot 2 år	0,4

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,85
Förvaltningskostnad, tkr	116 573,2
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	87,27
- månadssparande 100 kr/månad	5,73
Avgifter ³⁾ , %	0,88
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader ⁴⁾ , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	1 661,1

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	53,8
- varav aktier	22,7
- varav räntor	69,5
Omsättningshastighet, ggr	0,1

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2004-09-30 OMRX T-Bond 45 %, OMRX T-Bill 45 %, MSCI World net 8 %, SIX Portfolio Return 2 %

2016-10-31 OMRX T-Bill 45 %, OMRX T-Bond 45 %, MSCI World net 8.25 %, SIX Portfolio Return 1.75 %

2016-11-30 OMRX T-Bond 45 %, OMRX T-Bill 45 %, MSCI World net 8.5 %, SIX Portfolio Return 1.5 %

2019-11-29 OMRX T-Bill 45 %, OMRX T-Bond 31.5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 13.5 %, MSCI World net 8.5 %, SIX Portfolio Return 1.5 %

2022-06-07 OMRX T-Bill 45 %, OMRX T-Bond 31.5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 13.5 %, MSCI World net 8.5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 1.5 %

2022-10-20 OMRX T-Bill 40 %, OMRX T-Bond 31.5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 13.5 %, MSCI World net 12.75 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 2.25 %

2022-11-30 OMRX T-Bond 51.5 %, OMRX T-Bill 20 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 13.5 %, MSCI World net 12.75 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 2.25 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

⁴⁾ I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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 65 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 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			9,76
El, vatten och gas			0,10
Constellation Energy	951	2 371	0,02
Enel	37 526	2 958	0,02
Entergy	3 286	2 754	0,02
Exelon	2 554	1 063	0,01
Public Service Enterprise Group	3 498	3 271	0,02
SSE	3 918	869	0,01
Fastigheter			0,09
American Tower	2 110	4 268	0,03
Atrium Ljungberg B	2 972	589	0,00
AvalonBay Communities	90	218	0,00
Balder B	2 912	224	0,00
Castellum	2 695	325	0,00
Daiwa House Industry	2 400	821	0,01
Diös Fastigheter	2 416	191	0,00
Equinix	130	1 348	0,01
Fabege	1 639	136	0,00
NP3 Fastigheter	619	155	0,00
Pandox	1 663	319	0,00
Sagax B	2 547	576	0,00
SBA Communications	297	674	0,01
Wallenstam B	3 922	187	0,00
Welltower	886	1 230	0,01
Wihlborgs Fastigheter	5 392	565	0,00
Finans			1,20
Aflac	1 075	1 231	0,01
Allianz	795	2 693	0,02
American Express	2 975	9 802	0,07
ANZ Group Holdings	5 747	1 122	0,01
Assurant	826	1 940	0,01
Aviva	56 979	3 682	0,03
Bank of America	598	291	0,00
Berkshire Hathaway	1 906	9 537	0,07
Canadian Imperial Bank of Commerce	3 100	2 172	0,02
Cboe Global Markets	712	1 538	0,01
Chubb	225	686	0,01
Citigroup	8 843	6 904	0,05
Citizens Financial Group	1 603	779	0,01
DBS Group Holdings	11 984	4 240	0,03
Discover Financial Services	1 305	2 501	0,02
DNB Bank	11 827	2 608	0,02
EQT	3 454	1 057	0,01
FactSet Research Systems	450	2 398	0,02
Fiserv	1 679	3 828	0,03
Goldman Sachs Group	386	2 451	0,02
Hartford Financial Services Group	4 852	5 871	0,04
Industrivärden A	881	308	0,00
Industrivärden C	2 108	736	0,01
Investor A	1 535	449	0,00
Investor B	19 608	5 739	0,04
JPMorgan Chase	4 362	11 602	0,09
KBC Group	2 006	1 712	0,01
Lloyds Banking Group	84 355	639	0,00
Mastercard	3 016	17 567	0,13
MetLife	5 464	4 952	0,04
Moody's	538	2 828	0,02
MSCI	421	2 793	0,02
Nasdaq	1 405	1 204	0,01
Nordea Bank	14 491	1 742	0,01
ORIX	6 900	1 655	0,01
Prudential Financial	3 036	3 990	0,03
S&P Global	516	2 845	0,02
SEB A	25 605	3 878	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group	8 900	2 358	0,02
Svenska Handelsbanken A	11 890	1 358	0,01
Swedbank A	5 709	1 246	0,01
Synchrony Financial	10 321	7 449	0,06
Tradeweb Markets	1 246	1 820	0,01
Travelers Cos	332	882	0,01
Visa	2 270	7 934	0,06
Wells Fargo	1 897	1 483	0,01
Willis Towers Watson	75	259	0,00
Hälsovård			1,13
AddLife B	2 466	339	0,00
Amgen	1 424	4 095	0,03
Arjo B	4 990	181	0,00
Astellas Pharma	27 800	3 002	0,02
AstraZeneca	570	825	0,01

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
AstraZeneca	5 174	7 487	0,06
BioGaia B	2 127	238	0,00
Biotage	1 458	234	0,00
Camurus	974	551	0,00
Chugai Pharmaceutical	3 100	1 527	0,01
Daiichi Sankyo	19 100	5 850	0,04
Elekta B	3 758	230	0,00
Elevance Health	861	3 531	0,03
Eli Lilly	2 486	21 135	0,16
Gilead Sciences	2 207	2 254	0,02
GSK	49 467	9 207	0,07
Hikma Pharmaceuticals	9 110	2 522	0,02
Johnson & Johnson	2 177	3 459	0,03
McKesson	764	4 843	0,04
Merck	18 126	19 825	0,15
Merck KGaA	2 350	3 764	0,03
Novartis	2 054	2 222	0,02
Novo Nordisk B	14 963	14 337	0,11
Orion B	592	290	0,00
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	2 833	1 641	0,01
Roche Holding	5 110	15 925	0,12
Sanofi	4 947	5 309	0,04
SECTRA B	1 654	458	0,00
Swedish Orphan Biovitrum	2 946	935	0,01
UnitedHealth Group	790	4 442	0,03
Vitrolife	885	190	0,00
Xvivo Perfusion	371	181	0,00
Zoetis	3 707	6 681	0,05
IT			3,06
Accenture	1 948	7 604	0,06
Adobe	960	4 722	0,04
Apple	43 615	121 384	0,93
Applied Materials	3 413	6 167	0,05
AppLovin	537	1 932	0,01
ASM International	153	979	0,01
ASML Holding	423	3 287	0,03
Atlassian	106	288	0,00
Broadcom	2 751	7 135	0,05
Cadence Design Systems	1 137	3 788	0,03
Cisco Systems	24 282	15 878	0,12
Cloudflare	128	152	0,00
CrowdStrike Holdings	822	3 149	0,02
Datadog	209	333	0,00
Dell Technologies	1 552	1 976	0,02
DocuSign	461	465	0,00
Enphase Energy	90	70	0,00
Ericsson B	28 721	2 581	0,02
F5	537	1 494	0,01
Fair Isaac	186	4 106	0,03
Fortinet	7 088	7 419	0,06
Fortnox	8 323	600	0,00
Hewlett Packard Enterprise	13 197	3 134	0,02
Hexagon B	8 467	894	0,01
HP	10 823	3 908	0,03
Intuit	716	4 978	0,04
Juniper Networks	1 609	663	0,01
Knowit	320	44	0,00
Kyndryl Holdings	4 032	1 551	0,01
Lagercrantz Group B	505	105	0,00
Lam Research	8 570	6 832	0,05
Manhattan Associates	919	2 759	0,02
Marvell Technology	413	509	0,00
Microsoft	17 158	80 575	0,61
MongoDB	50	129	0,00
Motorola Solutions	68	347	0,00
Mycronic	3 447	1 377	0,01
NetApp	1 866	2 406	0,02
NVIDIA	28 972	43 768	0,33
NXP Semiconductors	335	769	0,01
Okta	164	145	0,00
Omron	6 100	2 298	0,02
Palantir Technologies	6 824	5 797	0,04
Palo Alto Networks	2 128	4 312	0,03
Qorvo	1 246	959	0,01
QUALCOMM	1 702	2 902	0,02
Salesforce	2 772	10 283	0,08
ServiceNow	753	8 840	0,07
Shopify	900	1 054	0,01
Sinch	6 885	143	0,00
Skyworks Solutions	89	87	0,00
Synopsys	370	1 986	0,02
TE Connectivity	3 047	4 839	0,04
TietoEVRY Corporation	432	84	0,00
Tokyo Electron	1 600	2 723	0,02

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
UiPath	2 291	320	0,00
VeriSign	408	929	0,01
Workday	748	2 151	0,02
Zoom Communications	252	229	0,00
Zscaler	513	1 035	0,01
Industri			1,82
ABB	29 359	17 572	0,13
ABB Ltd	6 373	3 794	0,03
Addtech B	1 418	427	0,00
AECOM	706	838	0,01
AFRY	2 020	310	0,00
Alfa Laval	601	278	0,00
Allegion	979	1 420	0,01
Applied Industrial Technologies	1 632	4 312	0,03
Assa Abloy B	12 638	4 130	0,03
Atlas Copco A	12 164	2 054	0,02
Atlas Copco B	14 862	2 221	0,02
ATS	1 500	501	0,00
Automatic Data Processing	2 403	7 784	0,06
Brambles	8 324	1 095	0,01
Broadridge Financial Solutions	540	1 348	0,01
Bufab	1 476	648	0,00
Caterpillar	2 240	9 001	0,07
Cintas	3 382	6 860	0,05
Copart	5 692	3 634	0,03
CSX	2 047	730	0,01
Cummins	1 439	5 565	0,04
Daifuku	8 700	2 021	0,02
Duerr	783	192	0,00
Eiffage	868	842	0,01
Electrolux Professional B	2 154	148	0,00
Emerson Electric	11 684	16 034	0,12
Epiroc A	628	121	0,00
Epiroc B	6 094	1 051	0,01
FANUC	19 400	5 700	0,04
Ferguson Enterprises	2 195	4 218	0,03
Fortive	2 955	2 453	0,02
Fortune Brands Innovations	599	455	0,00
Hexatronic Group	3 347	121	0,00
Hitachi	17 400	4 821	0,04
Hubbell	138	639	0,00
Husqvarna B	15 210	878	0,01
Ingersoll Rand	373	374	0,00
Kardex Holding	98	323	0,00
KION Group	2 337	852	0,01
Komatsu	2 500	765	0,01
Lindab International	359	82	0,00
Masco	1 623	1 304	0,01
Mitsubishi Electric	31 400	5 938	0,05
Munters Group	958	178	0,00
NIBE Industrier B	9 510	411	0,00
Owens Corning	3 086	5 777	0,04
Parker-Hannifin	245	1 723	0,01
Paychex	3 242	5 028	0,04
Pentair	1 011	1 121	0,01
Republic Services	2 901	6 414	0,05
Robert Half	234	183	0,00
Rockwell Automation	3 603	11 387	0,09
Rollins	4 677	2 393	0,02
Sandvik	11 837	2 347	0,02
Schneider Electric	6 626	18 275	0,14
Securitas B	2 280	312	0,00
Sekisui Chemical	3 500	669	0,01
Siemens	6 006	12 966	0,10
SKF B	7 423	1 541	0,01
Snap-on	631	2 370	0,02
SPX Technologies	1 955	3 107	0,02
SS&C Technologies Holdings	1 582	1 327	0,01
Sweco B	1 392	229	0,00
Toyota Tsusho	4 500	896	0,01
Trane Technologies	890	3 637	0,03
Trelleborg B	446	169	0,00
Uber Technologies	2 092	1 399	0,01
United Parcel Service	1 449	2 006	0,02
United Rentals	721	5 636	0,04
Verisk Analytics	1 357	4 125	0,03
Vestis	1 225	208	0,00
Vinci	2 047	2 337	0,02
Volvo B	17 081	4 588	0,04
Waste Connections	870	1 636	0,01
Waste Management	3 066	6 824	0,05
WW Grainger	99	1 160	0,01
Yaskawa Electric	8 600	2 462	0,02

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Kommunikationstjänster			0,58
Alphabet	4 326	9 152	0,07
Alphabet	12 128	25 822	0,20
Electronic Arts	1 178	1 905	0,01
Embracer B	5 035	152	0,00
Hemnet Group	817	275	0,00
KDDI	2 100	745	0,01
Konami Group	800	833	0,01
Match Group	1 586	576	0,00
Meta Platforms	3 327	21 760	0,17
Millicom Int. Cellular SDB	629	171	0,00
Netflix	500	4 957	0,04
Pinterest	2 581	833	0,01
Publicis Groupe	1 458	1 719	0,01
Stillfront Group	2 779	23	0,00
Tele2 B	5 985	654	0,00
Telia Company	17 056	523	0,00
Telstra Group	21 197	581	0,00
Trade Desk	1 183	1 546	0,01
Verizon Communications	3 534	1 553	0,01
Viaplay Group B	13 828	9	0,00
Vodafone Group	64 946	613	0,00
Walt Disney	1 081	1 329	0,01
Konsument dagligvaror			0,22
AAK	972	307	0,00
Axfood	1 131	265	0,00
Cloetta	9 402	237	0,00
Essity B	5 476	1 619	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	12 790	4 611	0,04
Loblaw Cos	4 100	5 938	0,05
PepsiCo	2 714	4 554	0,03
Procter & Gamble	2 268	4 183	0,03
Suntory Beverage & Food	4 700	1 658	0,01
Unilever	4 111	2 585	0,02
Walmart	3 283	3 280	0,03
Konsument sällanköp			0,95
Airbnb	2 443	3 562	0,03
Amazon.com	9 077	22 257	0,17
Aramark	2 553	1 056	0,01
Aristocrat Leisure	4 386	2 051	0,02
Autoliv SDB	417	428	0,00
Booking Holdings	287	15 807	0,12
Caesars Entertainment	3 637	1 330	0,01
Carnival	4 800	1 336	0,01
Chipotle Mexican Grill	8 873	5 916	0,05
Clas Ohlson B	393	83	0,00
Denso	37 300	5 813	0,04
Domino's Pizza	18	84	0,00
DoorDash	863	1 605	0,01
DR Horton	1 034	1 604	0,01
eBay	320	220	0,00
Electrolux B	959	88	0,00
Expedia Group	439	909	0,01
Hennes & Mauritz B	5 178	772	0,01
Hilton Worldwide Holdings	464	1 278	0,01
Home Depot	1 865	8 038	0,06
Las Vegas Sands	6 774	3 823	0,03
Lennar	1 486	2 247	0,02
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	250	1 819	0,01
Marriott International	482	1 492	0,01
McDonald's	3 674	11 786	0,09
MEKO	2 071	277	0,00
MercadoLibre	15	286	0,00
MIPS	125	59	0,00
New Wave Group B	2 039	198	0,00
Next	2 005	2 632	0,02
NIKE	432	361	0,00
PulteGroup	3 067	3 698	0,03
Royal Caribbean Cruises	1 241	3 190	0,02
Sekisui House	5 200	1 384	0,01
Starbucks	2 591	2 611	0,02
Tesla	750	3 494	0,03
Thule Group AB	966	330	0,00
TJX Cos	2 421	3 238	0,02
Toyota Motor	9 900	2 192	0,02
Vail Resorts	691	1 450	0,01
Volvo Car B	4 378	105	0,00
Williams-Sonoma	480	978	0,01
Wynn Resorts	947	902	0,01
Yum! Brands	1 572	2 332	0,02

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Råvaror			0,60
Air Liquide	1 442	2 591	0,02
Antofagasta	13 265	2 916	0,02
Billerud	3 274	332	0,00
Boliden	17 172	5 332	0,04
CRH	14 175	14 534	0,11
Dow	2 886	1 271	0,01
Ecolab	502	1 302	0,01
First Quantum Minerals	16 600	2 368	0,02
Freeport-McMoRan	15 495	6 538	0,05
Gränges	1 120	148	0,00
Holmen B	159	65	0,00
Linde	746	3 449	0,03
Lundin Mining	1 747	164	0,00
Newmont	1 502	616	0,00
Nitto Denko	5 800	1 094	0,01
Nucor	475	613	0,00
Rio Tinto	23 165	15 124	0,12
Rio Tinto	3 871	3 110	0,02
RPM International	739	1 007	0,01
SCA B	654	92	0,00
Sika	599	1 577	0,01
SSAB B	4 160	183	0,00
Steel Dynamics	2 013	2 549	0,02
Stora Enso R	494	55	0,00
Vulcan Materials	4 174	11 933	0,09

Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}0,01

Derivat			0,01
DAX INDEX FUTURE 3/2025	175	0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	1 550	263	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	1 420	0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	350	186	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	1 650	5	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	14 400	0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	4 150	687	0,01

Övriga ^{K7)}5,31

Fonder			5,31
Nordea Global Dividend	208 947	70 392	0,54
Nordea Global Responsible Enhanced Small Cap Y-SEK	132 453	173 267	1,32
Nordea Global Stable Equity Y-SEK	446 905	202 708	1,55
Nordea Småbolagsfond Sverige F-A	98 072	61 925	0,47
Nordea Swedish Ideas	160 271	35 943	0,27
Nordea Swedish Responsible Enhanced Equity Y-SEK	680 288	151 470	1,16
Summa Aktieportfölj	1 975 544	15,07	

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K3)}				5,99
SEK-Obligationer				5,99
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	53 500	98,31	52 826	0,40
Nordea Hypotek AB 1% 16-06-2027	60 000	96,25	58 075	0,44
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	20 000	97,35	19 602	0,15
Stockholm Exergi Holding AB 0.893% 11-09-2026	12 000	96,83	11 652	0,09
Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	10	98,08	10	0,00
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	566 000	111,03	643 293	4,91
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				2,54
SEK-Obligationer				0,45
Stadshypotek AB 1% 03-09-2025	60 000	99,01	59 603	0,45
Sweden Government Bond 2.5% 12-05-2025	10	100,03	10	0,00
SEK-Räntejusteringslån				2,08
AAK AB FRN 16-06-2025	6 000	100,47	6 039	0,05
Assa Abloy AB FRN 15-03-2027	20 000	100,51	20 128	0,15
Castellum AB FRN 15-03-2027	6 250	101,26	6 339	0,05
Fabege AB FRN 07-05-2027	20 000	100,65	20 249	0,15
Getinge AB FRN 19-05-2025	6 000	100,30	6 045	0,05
Hexagon AB FRN 07-12-2026	18 000	101,03	18 228	0,14
Hexagon AB FRN 24-05-2027	10 000	100,37	10 072	0,08
Investment AB Latour FRN 18-03-2026	12 000	100,58	12 085	0,09
Lantmannen ek for FRN 22-03-2027	8 750	100,48	8 798	0,07
Nibe Industrier AB FRN 03-06-2026	8 000	100,09	8 029	0,06
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	10 000	99,79	10 023	0,08

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	10 000	100,53	10 091	0,08
Sandvik AB FRN 18-02-2025	26 000	100,04	26 103	0,20
SBAB Bank AB FRN 02-09-2028	33 000	99,85	33 038	0,25
Skanska Financial Services A FRN 29-11-2027	8 000	100,18	8 041	0,06
Tele2 AB FRN 03-11-2027	18 000	100,95	18 282	0,14
Traton Finance Luxembourg SA FRN 11-09-2026	10 000	99,87	10 005	0,08
Volvo Treasury AB FRN 03-11-2026	21 000	100,55	21 234	0,16
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 03-05-2027	10 000	101,07	10 177	0,08
Ziklo Bank AB FRN 20-11-2025	10 000	100,31	10 070	0,08
Derivat				-0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	3 500	117,86	0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	14 700	133,44	0	0,00
SW 5YR STDS FUT 3/2025	936 000	90,95	0	0,00
SWDB 5YR HYP FUT 3/2025	939 000	90,90	-647	-0,00
SWEDISH 10YR FUT 3/2025	2 451 000	87,52	0	0,00
SWEDISH 2YR FUT 3/2025	410 000	97,99	-61	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	1 191 000	94,54	0	0,00
US 10YR NOTE (CBT) 3/2025	25 800	109,13	255	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	4 200	106,51	51	0,00

Övriga ^{K7)}74,12

Fonder				73,41
Nordea Alpha 10 MA HY-SEK	5 189	155,50	806 919	6,16
Nordea Alpha 15 MA HY-SEK	275	1 860,63	511 198	3,90
Nordea Alpha 7 MA HY-SEK	212	1 232,23	260 765	1,99
Nordea Balanced Income HY-SEK	244	1 335,36	325 413	2,48
Nordea Bostadsobligationsfond A-A icke-utd	2 541	114,89	291 904	2,23
Nordea Emerging Stars Local Bond HY-SEK	273	889,93	242 917	1,85
Nordea European High Yield Bond HY-SEK	478	548,34	262 159	2,00
Nordea Flexible Fixed Income HY-SEK	249	1 314,30	327 547	2,50
Nordea Global High Yield	216	332,40	71 865	0,55
Nordea Institutionell Kortränta icke-utd	1 214	1 309,65	1 589 802	12,13
Nordea North American High Yield Stars Bond HY-SEK	153	1 176,24	179 390	1,37
Nordea Obligationsfond korta placeringar Y-SEK	7 643	311,20	2 378 390	18,15
Nordea Swedish Short-Term Bond	1 670	210,63	351 720	2,68
Nordea Swedish Short-Term Bond Stars Y-SEK	12 005	168,39	2 021 419	15,42
SEK-Certifikat				0,30
Trelleborg Treasury CP 22-01-2025	20 000	99,82	19 964	0,15
Trophä Fastighets CP 10-01-2025	20 000	99,92	19 983	0,15
Derivat				0,41
CDX North America HY S43 V1 2029-12-20	41 750	7,78	36 628	0,28
iTraxx Europe Crossover S40 V1 2028-12-20	17 350	7,87	15 957	0,12
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	235		7	0,00
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	-775		-10	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	1 996		128	0,00
Valutatermin JP Morgan (DE) EUR/SEK	-6 147		407	0,00
Summa Ränteportfölj			10 832 217	82,64

Summa finansiella instrument	12 807 761	97,72
Övriga tillgångar och skulder	299 274	2,28
Fondförmögenhet	13 107 035	100,00

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundraedels procent.

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 31/12 2024. 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 värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
AAK AB	0,0
ABB Ltd	0,2
Alphabet Inc	0,3
Assa Abloy AB	0,2
AstraZeneca PLC	0,1
Atlas Copco AB	0,0
Castellum AB	0,1
Epiroc AB	0,0
Fabege AB	0,2
Hexagon AB	0,2
ICE Clear Credit LLC	0,4
Industrivarden AB	0,0
Investor AB	0,0
Nibe Industrier AB	0,1
Nordea Bank Abp	0,1
Sandvik AB	0,2
Stadshypotek AB	0,6
Tele2 AB	0,1
Wihlborgs Fastigheter AB	0,1

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 31/12 2024. 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

EUR	-70 058
GBP	3 227
JPY	762
SEK	44 733
USD	21 868

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	531 374
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	5 863 227
Sålda räntefutures	-100 503

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	659 287
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
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta	Valuta	Basvaluta
Kontanta medel	EUR	1 384 15 847
Kontanta medel	USD	3 252 35 877
Totalt		51 724

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

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

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

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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)

2024-12-31

2023-12-31

Intäkter och värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	288 406	258 042
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	6 739	7 334
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-152 894	258 719
Värdeförändring på fondandelar	463 253	571 457
Ränteintäkter	64 161	72 719
Utdelningar	18 323	20 125
Valutakursvinster och -förluster netto	3 170	-3 895
Övriga intäkter	1	1
Summa intäkter och värdeförändring	691 158	1 184 503

Kostnader

Förvaltningskostnader	116 573	123 446
Räntekostnader	-3 092	959
Övriga kostnader	2 603	2 395
Summa kostnader	116 085	126 800

ÅRETS RESULTAT

575 073

1 057 703

Balansräkning (TKR)

2024-12-31

2023-12-31

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	2 396 844	2 785 808
Penningmarknadsinstrument	39 947	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	53 127	2 675
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 637	0
Fondandelar	10 317 114	10 976 564
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	12 808 669	13 765 047
Bankmedel och övriga likvida medel	307 118	470 866
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 150	3 049
Övriga tillgångar	64 174	5 571
Summa tillgångar	13 181 110	14 244 533

Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	10	96
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	898	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	908	96
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 952	10 226
Övriga skulder	63 215	26 298
Summa skulder	74 076	36 620

Fondförmögenhet

13 107 035

14 207 913

Poster inom linjen

%*

%*

Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	51 724	0,4	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	48 835	0,4	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	135 603	1,0	116 338	0,8
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

Förändring av fondförmögenhet

Fondförmögenhet vid årets början	14 207 913	14 930 778
Andelsutgivning	436 300	521 606
Andelsinlösen	-2 112 252	-2 302 174
Årets resultat enligt resultaträkning	575 073	1 057 703
Fondförmögenhet vid årets slut	13 107 035	14 207 913

*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 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 främjades kunde 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.

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.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	57,88 %	93,53 %	93,47 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	93,94 %	93,94 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	93,94 %	93,94 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	57,88 %	93,53 %	93,47 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	93,94 %	93,94 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	93,94 %	93,94 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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?**

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.

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

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 utsläpp av växthusgaser 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 beaktades för denna produkt 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	15.547 tCO2e	84,04 %	79,83 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	5.506 tCO2e	84,04 %	79,83 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	337.459 tCO2e	84,04 %	79,83 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	21.052 tCO2e	84,04 %	79,83 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	358.511 tCO2e	84,04 %	79,83 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	19 tCO2e/investerad miljon euro	84,04 %	79,83 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	331 tCO2e/investerad miljon euro	84,04 %	79,83 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	40 tCO2e/miljon euro i intäkter	84,04 %	80,25 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	815 tCO2e/miljon euro i intäkter	84,04 %	80,22 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,29 % investeringar i fossila bränslen	84,04 %	78,62 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	58,32 % icke-förnybar energiförbrukning	84,04 %	66,25 %
			56,11 % icke-förnybar energiproduktion	84,04 %	0,80 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,42 GWh/miljon euro av intäkter	0,02 %	0,01 %
		Utvinning av mineral (B)	1,57 GWh/miljon euro av intäkter	0,37 %	0,36 %
		Tillverkning (C)	0,34 GWh/miljon euro av intäkter	12,34 %	12,14 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,81 GWh/miljon euro av intäkter	0,82 %	0,65 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	1,02 GWh/miljon euro av intäkter	0,38 %	0,38 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	0,39 %	0,38 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	2,39 %	2,37 %
		Transport och lagring (H)	0,56 GWh/miljon euro av intäkter	0,14 %	0,12 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,44 GWh/miljon euro av intäkter	0,40 %	0,38 %
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	1,13 % med negativ inverkan	84,04 %	73,83 %
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	84,04 %	3,44 %
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	39,62 ton/investerad miljon euro	84,04 %	73,92 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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	0,72 % inblandning i brott mot	84,04 %	81,09 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,04 % utan policyer	84,04 %	79,65 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	12,07 % löneskillnad	84,04 %	38,03 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,12 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	84,04 %	76,35 %
	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	84,04 %	80,55 %

**INDIKATORER GALLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA
OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	298,34 tCO2e/miljoner euro av BNP	10,36 %	10,36 %
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	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	10,36 %	10,18 %
			0,60 % av länderna var föremål för brott mot	10,36 %	10,18 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	10,36 %	10,36 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:
1 januari 2024 – 31 december 2024

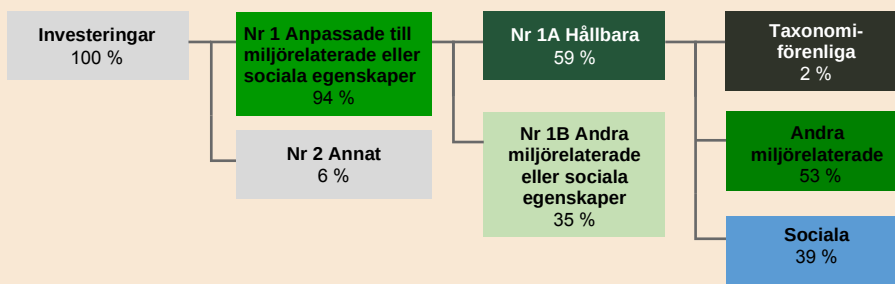
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Svensk statsobligation 3,5 % 30-03-2039	Statsobligationer	4,80 %	Sverige
Stadshypotek AB 1 % 03-09-2025	Finans	2,58 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,5 % 16-09-2026	Finans	2,57 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,25 % 17-09-2025	Finans	2,24 %	Sverige
Nordea Hypotek AB 3,5 % 20-09-2028	Finans	2,11 %	Sverige
Nordea Hypotek AB 1 % 17-09-2025	Finans	1,95 %	Sverige
Stadshypotek AB 1 % 01-03-2027	Finans	1,94 %	Sverige
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	Konsument sällanköp	1,82 %	Sverige
Swedbank AB 0,635 % 04-11-2025	Finans	1,27 %	Sverige
Nordea Bank Abp FRN 27-05-2025	Finans	1,07 %	Finland
Scania CV AB FRN 22-11-2024	Konsument sällanköp	1,04 %	Sverige
Hexagon AB FRN 15-06-2026	Industri	0,87 %	Sverige
Sandvik AB FRN 18-02-2025	Industri	0,87 %	Sverige
Essity AB FRN 17-01-2025	Konsument dagligvaror	0,86 %	Sverige
OP Corporate Bank plc FRN 23-12-2025	Finans	0,85 %	Finland



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

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

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	0,30 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,12 %
Råvaror	Järn/stål	0,13 %
Råvaror	Gruvdrift	0,78 %
Likvida medel	Likvida medel	5,50 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,04 %
Kommunikationstjänster	Internet	1,44 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,35 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	1,59 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,01 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,27 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	5,97 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,27 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,19 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,16 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,01 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,19 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,76 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,02 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,11 %
Konsument sällanköp	Logi	0,15 %
Konsument sällanköp	Kontorsmöbler	0,01 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	1,51 %
Konsument sällanköp	Textil	0,00 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,01 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,10 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,82 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,25 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	2,19 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,27 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,69 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	1,64 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	0,82 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,11 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	1,94 %
Derivat	Derivat	0,38 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,02 %
Energi	Alternativa energikällor	0,06 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Energi	Olja & gas	0,00 %
Energi	Pipelines	0,00 %
Finans	Bank	28,07 %
Finans	Olika finansiella tjänster	8,45 %
Finans	Försäkring	0,82 %
Finans	Investeringsbolag	1,13 %
Finans	Riskkapital	0,07 %
Finans	Fastigheter	2,19 %
Finans	REIT-FONDER	0,23 %
Finans	Besparingar & lån	0,02 %
Fondcertifikat	Fondcertifikat	0,25 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,07 %
Statsobligationer	Multinationella	0,02 %
Statsobligationer	Kommuner	0,06 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,00 %
Statsobligationer	Statspapper	11,30 %
Industri	Rymd-/försvarssektorn	0,01 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,26 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,39 %
Industri	Elektronik	1,20 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,89 %
Industri	Miljöstyrning	0,28 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,04 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	1,15 %
Industri	Maskiner – blandat	3,68 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,12 %
Industri	Diverse tillverkning	0,47 %
Industri	Förpackning och containrar	0,63 %
Industri	Transport	0,11 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,00 %
IT	Datorer	1,54 %
IT	Kontorsutrustning	0,00 %
IT	Halvledare	0,91 %
IT	Mjukvara	2,00 %
El, vatten och gas	Elektricitet	1,62 %
El, vatten och gas	Gas	0,00 %
El, vatten och gas	Vatten	0,02 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☒ Ja:

☐ I fossilgas

☒ I kärnenergi

☐ Nej

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.

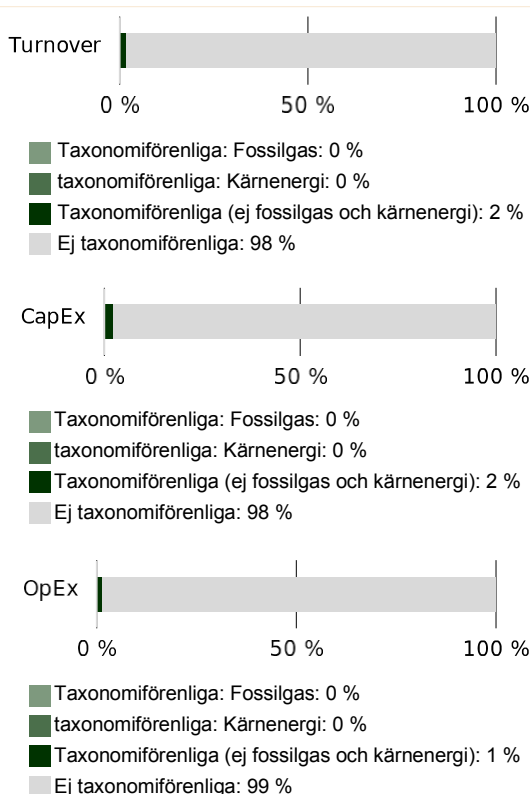
Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

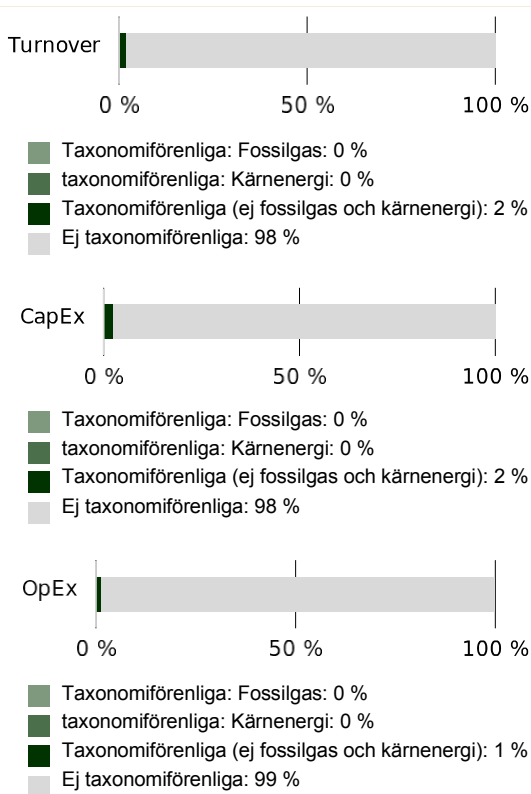
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investerings 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	0,05 %
Möjliggörande verksamheter	0,30 %
Totalt	0,34 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	1,84 %
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 39 %.



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 beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Nordea Stratega 35

Fondens utveckling

Fonden steg 8,3 procent under året. Jämförelseindex steg 10,1 procent.

Fortsatt styrka och god vinstutveckling i USA bidrog till positivt börsklimat under året. För breda globala börsindex var avkastningen mycket hög tack vare en kraftig uppgång i USA och de stora tillväxtbolagen med koppling till artificiell intelligens (AI). Den svenska kronan tappade rejält i värde mot den amerikanska dollarn vilket även gav en extra positiv effekt på avkastningen från globala aktieportföljer. Under året sänkte centralbankerna, inklusive Riksbanken, sina styrräntor rejält vilket bidrog till positiv avkastning för många företags- och bostadsobligationer i kombination med gynnsam utveckling för kreditrisk. Mot slutet av året utlovade USA:s blivande president Donald Trump skattesänkningar och ökade tullar, vilket bidrog till att dämpa förväntningarna på räntesänkningar och obligationsräntorna steg.

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 fonder och strategier och kan också avvika från jämförelseindexets tillgångsallokering. Fonden har exempelvis haft investeringar i tillgångsslag som inte ingår i fondens jämförelseindex såsom svenska bostadsobligationer och globala företagsobligationer. Under andra halvåret valde vi också att ha en högre andel aktier än jämförelseindex. 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 ränteportföljen som aktieportföljen hade positiv avkastning under året. Starkast utveckling hade den globala aktieportföljen. Den gick dock sämre än sitt jämförelseindex och var det största negativa bidraget till den relativa avkastningen. I räntedelen av portföljen hade vi en relativt stor andel svenska bostadsobligationer och globala företagsobligationer vilka gynnades av de starka företagsrapporterna och av att den ekonomiska utvecklingen var bättre än väntat.

Fondens tillgångsallokering har gynnat utvecklingen under året. Vi startade året med en neutral syn på aktiemarknaden och en större exponering mot kreditrisk jämfört med index. Under våren och sommaren kom flera tecken på att den amerikanska ekonomin var mer motståndskraftig än väntat och vi ökade därför andelen aktier i portföljen. Såväl den större andelen aktier som den större andelen i företagsobligationer har gynnat avkastningen under året. Samtidigt har vi periodvis haft en stor andel statsobligationer med långa löptider vilket dämpade avkastningen.

I den globala aktieportföljen såg vi en risk att trenden med extrem tematisk avkastning på aktiemarknaden skulle fortsätta. Vi ökade därför vår exponering mot IT-aktier och minskade bland annat andelen småbolag i portföljen.

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, och Glass Lewis som externa 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 icke-utd: SE0001279472

SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltat 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

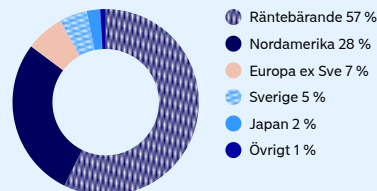
Högre risk

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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	46 154	47 734	47 599	57 853	50 882	52 454	44 064	43 041	40 228	35 687
Andelsvärde, kr	233,27	215,43	197,08	223,08	200,93	196,97	178,31	178,70	172,02	161,49
Utestående andelar, tusental	197 854	221 570	241 513	259 338	253 233	266 310	247 119	240 858	233 858	220 982
Totalavkastning ¹⁾ , %	8,3	9,3	-11,7	10,8	2,3	10,5	-0,2	3,9	6,5	1,8
Jämförelseindex (inkl utdelning), %	10,1	8,8	-7,8	9,1	2,6	10,8	0,4	3,0	6,4	2,4
Aktiv risk 2 år, %	1,4	2,2	2,3	1,0	0,8	0,7	0,7	0,8	0,8	0,8

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	8,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	3,4
Totalrisk 2 år, %	5,8
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	5,3
Sharpekvot 2 år	0,9

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,20
Förvaltningskostnad, tkr	567 828,1
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	126,24
- månadssparande 100 kr/månad	8,18
Avgifter ³⁾ , %	1,22
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader ⁴⁾ , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	5 344,3

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	37,2
- varav aktier	23,0
- varav räntor	62,6
Omsättningshastighet, ggr	0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2004-11-01 OMRX T-Bond 50 %, MSCI World net 24 %, OMRX T-Bill 20 %, SIX Portfolio Return 6 %

2016-10-31 OMRX T-Bond 50 %, MSCI World net 24.75 %,

OMRX T-Bill 20 %, SIX Portfolio Return 5.25 %

2016-11-30 OMRX T-Bond 50 %, MSCI World net 25.5 %, OMRX T-Bill 20 %, SIX Portfolio Return 4.5 %

2019-11-29 OMRX T-Bond 45 %, MSCI World net 25.5 %, OMRX T-Bill 20 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 5 %, SIX Portfolio Return 4.5 %

2022-06-07 OMRX T-Bond 45 %, MSCI World net 25.5 %, OMRX T-Bill 20 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 4.5 %

2023-05-31 OMRX T-Bond 45 %, MSCI World net 29.75 %, OMRX T-Bill 15 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 5.25 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 5 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

⁴⁾ I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltat 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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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 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 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			23,92
El, vatten och gas			0,25
Constellation Energy	8 191	20 425	0,04
Enel	325 519	25 663	0,06
Entergy	28 282	23 706	0,05
Exelon	21 988	9 153	0,02
Public Service Enterprise Group	30 114	28 163	0,06
SSE	33 721	7 477	0,02
Fastigheter			0,24
American Tower	18 172	36 760	0,08
Atrium Ljungberg B	32 050	6 352	0,01
AvalonBay Communities	792	1 922	0,00
Balder B	31 252	2 400	0,01
Castellum	28 910	3 485	0,01
Daiwa House Industry	20 500	7 009	0,02
Diös Fastigheter	25 147	1 992	0,00
Equinix	1 120	11 612	0,03
Fabege	17 581	1 456	0,00
NP3 Fastigheter	6 634	1 659	0,00
Pandox	17 768	3 408	0,01
Sagax B	27 340	6 184	0,01
SBA Communications	2 525	5 729	0,01
Wallenstam B	42 257	2 020	0,00
Welltower	7 625	10 585	0,02
Wihlborgs Fastigheter	57 861	6 064	0,01
Finans			3,00
Aflac	9 011	10 317	0,02
Allianz	6 846	23 192	0,05
American Express	25 381	83 629	0,18
ANZ Group Holdings	48 718	9 510	0,02
Assurant	6 883	16 163	0,04
Aviva	493 464	31 890	0,07
Bank of America	5 012	2 443	0,01
Berkshire Hathaway	15 978	79 947	0,17
Canadian Imperial Bank of Commerce	26 600	18 639	0,04
Cboe Global Markets	5 923	12 793	0,03
Chubb	1 861	5 672	0,01
Citigroup	76 055	59 378	0,13
Citizens Financial Group	13 438	6 527	0,01
DBS Group Holdings	102 973	36 434	0,08
Discover Financial Services	11 233	21 529	0,05
DNB Bank	101 795	22 445	0,05
EQT	48 278	14 778	0,03
FactSet Research Systems	3 775	20 113	0,04
Fiserv	14 030	31 989	0,07
Goldman Sachs Group	3 243	20 592	0,04
Hartford Financial Services Group	41 479	50 187	0,11
Industrivärden A	9 444	3 300	0,01
Industrivärden C	22 527	7 864	0,02
Investor A	16 480	4 815	0,01
Investor B	216 674	63 420	0,14
JPMorgan Chase	37 547	99 869	0,22
KBC Group	17 266	14 735	0,03
Kinnevik B	16 071	1 185	0,00
Lloyds Banking Group	744 782	5 640	0,01
Mastercard	25 661	149 462	0,32
MetLife	46 395	42 047	0,09
Moody's	4 520	23 756	0,05
MSCI	3 528	23 404	0,05
Nasdaq	11 884	10 188	0,02
Nordea Bank	177 354	21 320	0,05
ORIX	59 900	14 367	0,03
Prudential Financial	26 139	34 349	0,07
S&P Global	4 332	23 881	0,05
Sampo A	2 755	1 242	0,00
SEB A	252 484	38 239	0,08
Sumitomo Mitsui Financial Group	77 200	20 450	0,04
Svenska Handelsbanken A	128 087	14 628	0,03
Swedbank A	80 452	17 563	0,04
Synchrony Financial	88 047	63 544	0,14
Tradeweb Markets	10 451	15 265	0,03
Travelers Cos	2 783	7 390	0,02
Tryg	5 723	1 331	0,00
Visa	19 035	66 533	0,14
Wells Fargo	15 769	12 324	0,03
Willis Towers Watson	602	2 082	0,00
Hälsovård			2,72
AddLife B	26 471	3 634	0,01
Amgen	12 261	35 258	0,08

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Arjo B	53 544	1 942	0,00
Astellas Pharma	230 700	24 914	0,05
AstraZeneca	43 098	62 364	0,14
AstraZeneca	9 382	13 571	0,03
BioArctic B	1 578	315	0,00
BioGaia B	22 841	2 556	0,01
Biotage	15 646	2 516	0,01
Camurus	10 447	5 908	0,01
Chugai Pharmaceutical	25 300	12 462	0,03
Coloplast B	1 011	1 220	0,00
Daiichi Sankyo	157 900	48 362	0,10
Elektä B	66 285	4 053	0,01
Elevance Health	7 417	30 413	0,07
Eli Lilly	20 709	176 056	0,38
Gilead Sciences	18 998	19 406	0,04
GSK	408 425	76 021	0,16
Hikma Pharmaceuticals	74 565	20 645	0,04
Johnson & Johnson	18 739	29 775	0,06
McKesson	6 577	41 692	0,09
Merck	150 609	164 729	0,36
Merck KGaA	19 325	30 953	0,07
Novartis	17 845	19 306	0,04
Novo Nordisk B	123 822	118 643	0,26
Orion B	4 700	2 302	0,00
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	23 290	13 492	0,03
Roche Holding	42 485	132 399	0,29
Sanofi	40 674	43 652	0,09
SECTRA B	24 111	6 670	0,01
Swedish Orphan Biovitrum	40 464	12 843	0,03
UnitedHealth Group	6 777	38 107	0,08
Vitrolife	9 497	2 042	0,00
Xvivo Perfusion	3 973	1 943	0,00
Zoetis	30 477	54 926	0,12
IT			7,37
Accenture	16 729	65 299	0,14
Adobe	7 990	39 303	0,09
Apple	366 643	1 020 400	2,21
Applied Materials	29 070	52 525	0,11
AppLovin	4 476	16 106	0,03
ASM International	1 338	8 560	0,02
ASML Holding	3 645	28 323	0,06
Atlassian	883	2 400	0,01
Broadcom	22 961	59 548	0,13
Cadence Design Systems	9 467	31 544	0,07
Cisco Systems	204 548	133 754	0,29
Cloudflare	1 064	1 266	0,00
CrowdStrike Holdings	6 851	26 243	0,06
Datadog	1 745	2 778	0,01
Dell Technologies	12 881	16 400	0,04
DocuSign	3 838	3 868	0,01
Enphase Energy	748	578	0,00
Ericsson B	322 749	29 009	0,06
F5	4 474	12 448	0,03
Fair Isaac	1 543	34 066	0,07
Fortinet	60 498	63 326	0,14
Fortnox	89 307	6 439	0,01
Hewlett Packard Enterprise	110 356	26 203	0,06
Hexagon B	136 700	14 436	0,03
HP	90 545	32 698	0,07
Intuit	5 959	41 427	0,09
Juniper Networks	13 400	5 522	0,01
Knowit	3 315	457	0,00
Kyndryl Holdings	33 582	12 917	0,03
Lagercrantz Group B	5 422	1 126	0,00
Lam Research	73 531	58 617	0,13
Manhattan Associates	7 654	22 981	0,05
Marvell Technology	3 450	4 253	0,01
Microsoft	144 437	678 287	1,47
MongoDB	446	1 150	0,00
Motorola Solutions	552	2 821	0,01
Mycronic	36 998	14 777	0,03
NetApp	15 537	20 030	0,04
NVIDIA	245 453	370 808	0,80
NXP Semiconductors	2 787	6 394	0,01
Okta	1 395	1 229	0,00
Omron	51 800	19 515	0,04
Palantir Technologies	56 825	48 271	0,10
Palo Alto Networks	17 698	35 858	0,08
Qorvo	10 355	7 968	0,02
QUALCOMM	14 200	24 216	0,05
Salesforce	23 349	86 617	0,19
ServiceNow	6 279	73 713	0,16
Shopify	8 100	9 485	0,02
Sinch	73 883	1 532	0,00

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Skyworks Solutions	741	725	0,00
Synopsys	3 077	16 517	0,04
TE Connectivity	25 371	40 296	0,09
TietoEVRY Corporation	4 636	903	0,00
Tokyo Electron	14 600	24 851	0,05
UiPath	19 080	2 667	0,01
VeriSign	3 395	7 730	0,02
Workday	6 270	18 028	0,04
Zoom Communications	2 219	2 017	0,00
Zscaler	4 275	8 625	0,02
Industri			4,53
ABB	245 672	147 038	0,32
ABB Ltd	76 620	45 620	0,10
Addtech B	15 207	4 580	0,01
AECOM	5 840	6 930	0,02
AFRY	21 680	3 332	0,01
Alfa Laval	6 457	2 987	0,01
Allegion	8 205	11 902	0,03
Applied Industrial Technologies	13 608	35 958	0,08
Assa Abloy B	141 171	46 135	0,10
Atlas Copco A	178 923	30 211	0,07
Atlas Copco B	159 488	23 835	0,05
ATS	12 100	4 044	0,01
Automatic Data Processing	19 429	62 937	0,14
Brambles	71 637	9 427	0,02
Broadridge Financial Solutions	4 367	10 899	0,02
Bufab	15 835	6 955	0,02
Caterpillar	19 071	76 631	0,17
Cintas	27 344	55 462	0,12
Copart	46 013	29 375	0,06
CSX	17 405	6 203	0,01
Cummins	12 388	47 910	0,10
Daifuku	73 100	16 977	0,04
Duerr	6 299	1 546	0,00
Eiffage	7 474	7 249	0,02
Electrolux Professional B	39 726	2 721	0,01
Emerson Electric	97 734	134 125	0,29
Epiroc A	27 196	5 237	0,01
Epiroc B	65 264	11 252	0,02
FANUC	162 400	47 718	0,10
Ferguson Enterprises	18 894	36 304	0,08
Fortive	24 775	20 567	0,04
Fortune Brands Innovations	4 932	3 743	0,01
Hexatronic Group	35 917	1 299	0,00
Hitachi	150 200	41 617	0,09
Hubbell	1 156	5 353	0,01
Husqvarna B	163 219	9 424	0,02
Ingersoll Rand	2 995	3 006	0,01
Kardex Holding	791	2 610	0,01
KION Group	19 379	7 069	0,02
Komatsu	21 200	6 490	0,01
Latour B	4 350	1 200	0,00
Lifco B	4 199	1 346	0,00
Lindab International	3 852	883	0,00
Masco	13 501	10 845	0,02
Mitsubishi Electric	263 400	49 810	0,11
Munters Group	12 452	2 316	0,01
NIBE Industrier B	100 571	4 349	0,01
Owens Corning	26 377	49 379	0,11
Parker-Hannifin	2 042	14 357	0,03
Paychex	26 213	40 656	0,09
Pentair	8 477	9 403	0,02
Republic Services	23 472	51 897	0,11
Robert Half	1 895	1 482	0,00
Rockwell Automation	30 120	95 189	0,21
Rollins	37 807	19 347	0,04
Sandvik	127 032	25 190	0,05
Schneider Electric	55 860	154 064	0,33
Securitas B	28 032	3 838	0,01
Sekisui Chemical	30 100	5 751	0,01
Siemens	50 206	108 385	0,23
SKF B	83 388	17 311	0,04
Snap-on	5 269	19 790	0,04
SPX Technologies	16 281	25 875	0,06
SS&C Technologies Holdings	12 796	10 731	0,02
Sweco B	14 936	2 460	0,01
Tomra Systems	12 646	1 802	0,00
Toyota Tsusho	39 100	7 782	0,02
Trane Technologies	7 582	30 985	0,07
Trelleborg B	4 795	1 815	0,00
Uber Technologies	17 663	11 816	0,03
United Parcel Service	12 205	16 895	0,04
United Rentals	6 180	48 311	0,10
Verisk Analytics	10 973	33 357	0,07

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Vestis	10 239	1 736	0,00
Vinci	17 622	20 123	0,04
Volvo B	209 624	56 305	0,12
Waste Connections	7 040	13 241	0,03
Waste Management	26 017	57 903	0,13
WW Grainger	828	9 699	0,02
Yaskawa Electric	72 600	20 780	0,05
Kommunikationstjänster			1,41
Alphabet	36 275	76 746	0,17
Alphabet	103 440	220 238	0,48
Electronic Arts	10 144	16 402	0,04
Embracer B	54 026	1 629	0,00
Hemnet Group	8 767	2 946	0,01
KDDI	17 800	6 316	0,01
Konami Group	7 100	7 395	0,02
Match Group	13 559	4 926	0,01
Meta Platforms	28 261	184 836	0,40
Millicom Int. Cellular SDB	9 924	2 691	0,01
Netflix	4 194	41 583	0,09
Pinterest	21 899	7 065	0,02
Publicis Groupe	12 549	14 798	0,03
Stillfront Group	29 814	249	0,00
Tele2 B	64 449	7 041	0,02
Telia Company	252 347	7 739	0,02
Telstra Group	180 707	4 956	0,01
Trade Desk	9 920	12 960	0,03
Verizon Communications	30 416	13 370	0,03
Viaplay Group B	549 186	372	0,00
Vodafone Group	555 425	5 245	0,01
Walt Disney	9 128	11 222	0,02
Konsument dagligvaror			0,56
AAK	10 430	3 292	0,01
Axfood	12 148	2 843	0,01
Bakkafrost	2 150	1 325	0,00
Cloetta	101 159	2 549	0,01
Essity B	58 631	17 337	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize	110 101	39 694	0,09
Loblaw Cos	34 800	50 401	0,11
PepsiCo	23 366	39 205	0,08
Procter & Gamble	19 520	36 004	0,08
Suntory Beverage & Food	40 800	14 394	0,03
Unilever	35 381	22 243	0,05
Walmart	28 082	28 059	0,06
Konsument sällanköp			2,30
Airbnb	19 752	28 798	0,06
Amazon.com	77 277	189 481	0,41
Aramark	20 638	8 539	0,02
Aristocrat Leisure	37 748	17 649	0,04
Autoliv SDB	6 219	6 382	0,01
Booking Holdings	2 330	128 325	0,28
Caesars Entertainment	29 323	10 725	0,02
Carnival	38 858	10 813	0,02
Chipotle Mexican Grill	72 598	48 405	0,10
Clas Ohlson B	4 256	894	0,00
Denso	312 000	48 626	0,11
Dometic Group	32 806	1 706	0,00
Domino's Pizza	149	695	0,00
DoorDash	7 180	13 352	0,03
DR Horton	8 620	13 368	0,03
eBay	2 821	1 944	0,00
Electrolux B	10 083	927	0,00
Expedia Group	3 554	7 359	0,02
Hennes & Mauritz B	77 965	11 625	0,03
Hilton Worldwide Holdings	3 759	10 350	0,02
Home Depot	15 917	68 597	0,15
Las Vegas Sands	55 544	31 347	0,07
Lennar	12 500	18 898	0,04
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2 156	15 687	0,03
Marriott International	3 899	12 070	0,03
McDonald's	30 649	98 322	0,21
MEKO	22 480	3 008	0,01
MercadoLibre	127	2 419	0,01
MIPS	1 337	629	0,00
New Wave Group B	21 879	2 126	0,00
Next	17 407	22 854	0,05
NIKE	3 726	3 116	0,01
Nokian Renkaat	4 789	403	0,00
PulteGroup	26 397	31 828	0,07
Royal Caribbean Cruises	10 036	25 798	0,06
Sekisui House	45 400	12 084	0,03
Starbucks	20 951	21 117	0,05
Tesla	6 403	29 827	0,06

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾	
Thule Group AB	16 360	5 589	0,01	
TJX Cos	20 962	28 036	0,06	
Toyota Motor	85 500	18 930	0,04	
Vail Resorts	5 590	11 732	0,03	
Volvo Car B	63 390	1 520	0,00	
Williams-Sonoma	4 068	8 287	0,02	
Wynn Resorts	7 663	7 295	0,02	
Yum! Brands	12 714	18 858	0,04	
Råvaror			1,56	
Air Liquide	12 326	22 144	0,05	
Antofagasta	130 921	28 775	0,06	
Billerud	34 785	3 527	0,01	
Boliden	173 880	53 990	0,12	
CRH	118 722	121 731	0,26	
Dow	24 296	10 704	0,02	
Ecolab	4 175	10 832	0,02	
First Quantum Minerals	164 200	23 419	0,05	
Freeport-McMoRan	152 928	64 524	0,14	
Gränges	12 022	1 583	0,00	
Holmen B	1 710	695	0,00	
Linde	6 426	29 713	0,06	
Lundin Mining	18 676	1 755	0,00	
Newmont	12 763	5 234	0,01	
Nitto Denko	49 900	9 412	0,02	
Novonosis (Novozymes) B	2 742	1 716	0,00	
Nucor	4 034	5 208	0,01	
Rio Tinto	228 629	149 266	0,32	
Rio Tinto	33 316	26 766	0,06	
RPM International	6 126	8 347	0,02	
SCA B	7 494	1 053	0,00	
Sika	5 161	13 584	0,03	
SSAB B	46 014	2 020	0,00	
Steel Dynamics	17 223	21 810	0,05	
Stora Enso R	5 296	589	0,00	
Vulcan Materials	34 939	99 883	0,22	
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,01	
Derivat			0,01	
DAX INDEX FUTURE 3/2025	600	0	0,00	
E-Mini Russ 2000 3/2025	5 450	926	0,00	
EURO STOXX 50 3/2025	4 990	0	0,00	
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	1 230	655	0,00	
MSCI EmgMkt 3/2025	5 900	20	0,00	
NIKKEI 225 MINI 3/2025	50 600	0	0,00	
S&P500 EMINI FUT 3/2025	14 500	2 400	0,01	
Övriga ^{K7)}			11,36	
Fonder			11,36	
Nordea Global Dividend	1 687 716	568 569	1,23	
Nordea Global Responsible Enhanced Small Cap Y-SEK	1 045 001	1 367 005	2,96	
Nordea Global Stable Equity Y-SEK	3 668 568	1 664 001	3,61	
Nordea Småbolagsfond Sverige F-A	639 629	403 878	0,88	
Nordea Swedish Ideas	780 413	175 017	0,38	
Nordea Swedish Responsible Enhanced Equity Y-SEK	4 776 759	1 063 575	2,30	
Summa Aktieportfölj		16 284 338	35,28	
Ränteportfölj	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%)¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K3)}				5,37
SEK-Obligationer				5,37
Lansforsakringar Hypotek AB 1% 15-09-2027	290 000	95,79	278 634	0,60
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	220 000	98,31	217 227	0,47
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	150 000	97,35	147 014	0,32
Swedbank Hypotek AB 1% 17-03-2027	170 000	96,68	165 687	0,36
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	1 471 000	111,03	1 671 880	3,62
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				4,48
SEK-Obligationer				0,11
Nordea Hypotek AB 1% 17-09-2025	50 000	98,94	49 614	0,11
SEK-Räntesteringslån				4,38
AAK AB FRN 16-06-2025	32 000	100,47	32 207	0,07
Assa Abloy AB FRN 15-03-2027	60 000	100,51	60 384	0,13
Castellum AB FRN 04-12-2026	52 000	102,02	53 226	0,12
Catena AB FRN 17-09-2027	24 000	100,03	24 039	0,05
Electrolux AB FRN 09-06-2025	100 000	100,08	100 287	0,22

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Fabege AB FRN 07-05-2027	80 000	100,65	80 996	0,18
Getinge AB FRN 17-11-2025	58 000	101,28	59 068	0,13
Getinge AB FRN 19-05-2025	90 000	100,30	90 676	0,20
Hexagon AB FRN 15-06-2026	100 000	100,94	101 104	0,22
Hexagon AB FRN 24-05-2027	46 000	100,37	46 330	0,10
ICA Gruppen AB FRN 18-09-2026	20 000	100,86	20 201	0,04
ICA Gruppen AB FRN 19-05-2027	50 000	100,51	50 479	0,11
Ikano Bank AB FRN 20-11-2025	50 000	100,33	50 390	0,11
Investment AB Latour FRN 18-03-2026	100 000	100,58	100 704	0,22
Lantmannen ek for FRN 22-03-2027	25 000	100,48	25 138	0,05
Lifco AB FRN 06-03-2026	30 000	100,34	30 173	0,07
Nibe Industrier AB FRN 05-04-2027	26 000	100,37	26 075	0,06
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	110 000	99,79	110 251	0,24
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	70 000	100,53	70 637	0,15
SBAB Bank AB FRN 02-09-2028	66 000	99,85	66 075	0,14
SBAB Bank AB FRN 08-04-2025	100 000	100,06	99 985	0,22
Scania CV AB FRN 24-01-2025	50 000	100,01	50 334	0,11
Securitas AB FRN 11-10-2026	30 000	100,01	30 246	0,07
Skandiabanken AB FRN 24-06-2025	50 000	100,30	50 170	0,11
Skanska Financial Services A FRN 29-11-2027	58 000	100,18	58 299	0,13
Sparbanken Skane AB FRN 14-02-2026	50 000	100,10	50 311	0,11
Sparbanken Skane AB FRN 29-08-2026	150 000	100,17	150 696	0,33
Traton Finance Luxembourg SA FRN 11-09-2026	30 000	99,87	30 016	0,07
Vattenfall AB FRN 24-11-2025	50 000	100,50	50 427	0,11
Volvo Treasury AB FRN 03-11-2026	70 000	100,55	70 782	0,15
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	50 000	100,05	50 214	0,11
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 13-09-2027	80 000	100,27	80 365	0,17
Ziklo Bank AB FRN 26-01-2027	50 000	100,75	50 717	0,11
Derivat				-0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	10 700	117,86	0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	51 900	133,44	0	0,00
SW 5YR STDS FUT 3/2025	2 641 000	90,95	0	0,00
SWDB 5YR HYP FUT 3/2025	2 650 000	90,90	-1 826	-0,00
SWEDISH 10YR FUT 3/2025	6 781 000	87,52	0	0,00
SWEDISH 2YR FUT 3/2025	1 157 000	97,99	-173	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	3 352 000	94,54	0	0,00
US 10YR NOTE (CBT) 3/2025	91 200	109,13	903	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	12 500	106,51	151	0,00
Övriga ^{K7)}				52,70
Fonder				51,95
Nordea Alpha 10 MA HY-SEK	6 804	155,50	1 058 108	2,29
Nordea Alpha 15 MA HY-SEK	747	1 860,63	1 390 338	3,01
Nordea Alpha 7 MA HY-SEK	390	1 232,23	480 446	1,04
Nordea Balanced Income HY-SEK	311	1 335,36	415 300	0,90
Nordea Bostadsobligationsfond A-A icke-utd	8 408	114,89	966 071	2,09
Nordea Emerging Stars Local Bond HY-SEK	716	889,93	637 057	1,38
Nordea European High Yield Bond HY-SEK	1 252	548,34	686 354	1,49
Nordea Flexible Fixed Income HY-SEK	318	1 314,30	417 683	0,90
Nordea Global High Yield	540	332,40	179 562	0,39
Nordea Institutionell Kortränta icke-utd	5 436	1 309,65	7 118 702	15,42
Nordea North American High Yield Stars Bond HY-SEK	423	1 176,24	497 748	1,08
Nordea Obligationsfond A-A icke-utd	6 798	123,89	842 121	1,82
Nordea Obligationsfond korta placeringar Y-SEK	19 314	311,20	6 010 579	13,02
Nordea Swedish Bond	5 468	111,47	609 472	1,32
Nordea Swedish Short-Term Bond	1 670	210,63	351 720	0,76
Nordea Swedish Short-Term Bond Stars Y-SEK	13 758	168,39	2 316 609	5,02
SEK-Certifikat				0,17
Trelleborg Treasury CP 22-01-2025	80 000	99,82	79 854	0,17
SEK-Räntesteringslån				0,17
Kraftingen Energi AB FRN 12-05-2026	76 000	100,37	76 682	0,17
Derivat				0,40
CDX North America HY S43 V1 2029-12-20	146 780	7,78	128 772	0,28
iTraxx Europe Crossover S40 V1 2028-12-20	60 790	7,87	55 911	0,12
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	1 568		49	0,00
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	-11 376		-145	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	12 897		828	0,00

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Valutatermin JP Morgan (DE) EUR/SEK	-13 556		897	0,00
Summa Ränteportfölj			28 870 831	62,55
Summa finansiella instrument			45 155 170	97,84
Övriga tillgångar och skulder			998 401	2,16
Fondförmögenhet			46 153 571	100,00

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundraedels procent.

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 31/12 2024. 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 värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
AAK AB	0,1
ABB Ltd	0,4
Alphabet Inc	0,6
Assa Abloy AB	0,2
AstraZeneca PLC	0,2
Atlas Copco AB	0,1
Castellum AB	0,1
Electrolux AB	0,2
Epiroc AB	0,0
Fabege AB	0,2
Getinge AB	0,3
Hexagon AB	0,4
ICA Gruppen AB	0,2
ICE Clear Credit LLC	0,4
Industrivarden AB	0,0
Investment AB Latour	0,2
Investor AB	0,1
Lansforsakringar Hypotek AB	1,1
Lifco AB	0,1
Nibe Industrier AB	0,1
Nordea Bank Abp	0,3
SBAB Bank AB	0,4
Securitas AB	0,1
Sparbanken Skane AB	0,4
Volvo Treasury AB	0,3
Wihlborgs Fastigheter AB	0,2

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 31/12 2024. 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

EUR	-154 506
GBP	21 521
JPY	11 188
SEK	-17 888
USD	141 314

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	1 859 646
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	16 720 546
Sålda räntefutures	-354 500

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	2 315 476
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
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta	Valuta	Basvaluta
Kontanta medel	EUR	4 850 55 525
Kontanta medel	USD	11 432 126 131
Totalt		181 656

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

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

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

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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslister utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)

2024-12-31

2023-12-31

Intäkter och värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2 389 793	1 629 113
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	22 896	22 336
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-383 161	760 949
Värdeförändring på fondandelar	1 872 965	2 021 697
Ränteintäkter	237 278	289 578
Utdelningar	158 965	142 815
Valutakursvinster och -förluster netto	28 630	-37 048
Övriga intäkter	13	677
Summa intäkter och värdeförändring	4 327 378	4 830 118

Kostnader

Förvaltningskostnader	567 828	577 360
Räntekostnader	-10 357	3 235
Övriga kostnader	7 622	8 076
Summa kostnader	565 093	588 672

ÅRETS RESULTAT

3 762 285

4 241 446

Balansräkning (TKR)

2024-12-31

2023-12-31

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	15 666 035	15 249 349
Penningmarknadsinstrument	79 854	49 850
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	186 457	8 527
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	5 723	0
Fondandelar	29 219 915	31 282 202
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	45 157 984	46 589 928
Bankmedel och övriga likvida medel	1 042 143	1 240 698
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 451	12 180
Övriga tillgångar	305 102	50 194
Summa tillgångar	46 510 680	47 893 000

Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	145	3 389
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 669	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2 814	3 389
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	49 463	48 450
Övriga skulder	304 832	107 352
Summa skulder	357 108	159 191

Fondförmögenhet

46 153 571

47 733 809

Poster inom linjen

%*

%*

Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	181 656	0,4	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	171 535	0,4	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	342 827	0,7	293 321	0,6
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

Förändring av fondförmögenhet

Fondförmögenhet vid årets början	47 733 809	47 598 581
Andelsutgivning	2 683 446	2 685 508
Andelsinlösen	-8 025 969	-6 791 725
Årets resultat enligt resultaträkning	3 762 285	4 241 446
Fondförmögenhet vid årets slut	46 153 571	47 733 809

*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 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 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 främjades kunde 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.

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.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	62,66 %	95,42 %	95,37 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	95,75 %	95,75 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	95,75 %	95,75 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	62,66 %	95,42 %	95,37 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	95,75 %	95,75 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	95,75 %	95,75 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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?**

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.

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

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 utsläpp av växthusgaser 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 beaktades för denna produkt 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	63.785 tCO2e	88,78 %	84,72 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	22,265 tCO2e	88,78 %	84,72 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	1.181.393 tCO2e	88,78 %	84,72 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	86.045 tCO2e	88,78 %	84,72 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	1.267.440 tCO2e	88,78 %	84,72 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	22 tCO2e/investerad miljon euro	88,78 %	84,72 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	331 tCO2e/investerad miljon euro	88,78 %	84,72 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	49 tCO2e/miljon euro i intäkter	88,78 %	85,01 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	799 tCO2e/miljon euro i intäkter	88,78 %	84,98 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,07 % investeringar i fossila bränslen	88,78 %	83,51 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	58,13 % icke-förnybar energiförbrukning	88,78 %	69,59 %
			57,94 % icke-förnybar energiproduktion	88,78 %	1,12 %

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)	0,40 GWh/miljon euro av intäkter	0,03 %	0,02 %
		Utvinning av mineral (B)	1,60 GWh/miljon euro av intäkter	0,94 %	0,93 %
		Tillverkning (C)	0,28 GWh/miljon euro av intäkter	17,86 %	17,51 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	3,14 GWh/miljon euro av intäkter	1,00 %	0,92 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,90 GWh/miljon euro av intäkter	0,45 %	0,45 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	0,72 %	0,70 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,08 GWh/miljon euro av intäkter	2,93 %	2,88 %
		Transport och lagring (H)	0,64 GWh/miljon euro av intäkter	0,21 %	0,18 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,42 GWh/miljon euro av intäkter	0,73 %	0,69 %
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	1,63 % med negativ inverkan	88,78 %	79,00 %
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	88,78 %	3,37 %
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	64,54 ton/investerad miljon euro	88,78 %	79,18 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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	0,81 % inblandning i brott mot	88,78 %	86,47 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,06 % utan policyer	88,78 %	84,18 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	11,57 % löneskillnad	88,78 %	39,24 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	37,46 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	88,78 %	81,94 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	88,78 %	85,78 %

INDIKATORER GALLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

**Indikator på negativa
konsekvenser
för hållbar utveckling**

Mått

Mätvärde

**Godtag-
barhet**

Täckning

Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	279,18 tCO ₂ e/miljoner euro av BNP	7,16 %	7,15 %
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	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	7,16 %	7,06 %
			0,60 % av länderna var föremål för brott mot	7,16 %	7,06 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	7,16 %	7,16 %

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 2024 – 31 december 2024

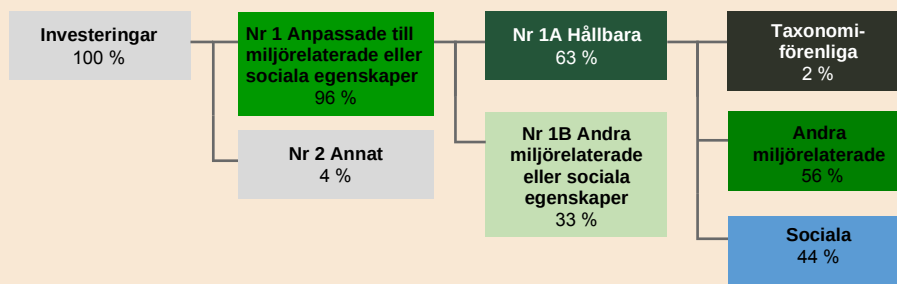
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Svensk statsobligation 3,5 % 30-03-2039	Statsobligationer	3,98 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,5 % 16-09-2026	Finans	2,00 %	Sverige
Apple	IT	1,89 %	Förenta Staterna
Nordea Hypotek AB 1 % 17-09-2025	Finans	1,86 %	Sverige
Nordea Hypotek AB 3,5 % 20-09-2028	Finans	1,65 %	Sverige
Microsoft	IT	1,54 %	Förenta Staterna
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	Konsument sällanköp	1,43 %	Sverige
Stadshypotek AB 1 % 03-09-2025	Finans	1,40 %	Sverige
Stadshypotek AB 1 % 01-03-2027	Finans	1,35 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,25 % 17-09-2025	Finans	1,24 %	Sverige
Stadshypotek AB 2 % 01-09-2028	Finans	1,12 %	Sverige
Swedbank AB 0,635 % 04-11-2025	Finans	0,89 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1 % 15-09-2027	Finans	0,86 %	Sverige
SBAB Bank AB FRN 08-04-2025	Finans	0,85 %	Sverige
Hexagon AB FRN 15-06-2026	Industri	0,82 %	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

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

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	0,47 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,10 %
Råvaror	Järn/stål	0,21 %
Råvaror	Gruvdrift	1,28 %
Likvida medel	Likvida medel	3,93 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,06 %
Kommunikationstjänster	Internet	2,46 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,42 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	1,97 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,00 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,23 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	5,48 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,34 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,36 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,21 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,02 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,35 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,74 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,03 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,19 %
Konsument sällanköp	Logi	0,22 %
Konsument sällanköp	Kontorsmöbler	0,01 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	1,72 %
Konsument sällanköp	Textil	0,00 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,03 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,10 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,88 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,51 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	2,45 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,07 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,78 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	1,72 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,20 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,13 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	2,96 %
Derivat	Derivat	0,25 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,02 %
Energi	Alternativa energikällor	0,06 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Energi	Olja & gas	0,01 %
Energi	Pipelines	0,00 %
Finans	Bank	23,89 %
Finans	Olika finansiella tjänster	8,02 %
Finans	Försäkring	1,25 %
Finans	Investeringsbolag	1,19 %
Finans	Riskkapital	0,11 %
Finans	Fastigheter	2,04 %
Finans	REIT-FONDER	0,40 %
Finans	Besparingar & lån	0,01 %
Fondcertifikat	Fondcertifikat	0,09 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,03 %
Statsobligationer	Multinationella	0,02 %
Statsobligationer	Kommuner	0,06 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,10 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,00 %
Statsobligationer	Statspapper	7,52 %
Industri	Rymd-/försvarssektorn	0,01 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,48 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,76 %
Industri	Elektronik	1,71 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,88 %
Industri	Miljöstyrning	0,42 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,07 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	1,17 %
Industri	Maskiner – blandat	3,58 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,20 %
Industri	Diverse tillverkning	0,62 %
Industri	Förpackning och containrar	0,58 %
Industri	Transport	0,14 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,00 %
IT	Datorer	2,93 %
IT	Kontorsutrustning	0,00 %
IT	Halvledare	1,73 %
IT	Mjukvara	3,26 %
El, vatten och gas	Elektricitet	1,78 %
El, vatten och gas	Gas	0,00 %
El, vatten och gas	Vatten	0,02 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☒ Ja:

☐ I fossilgas

☒ I kärnenergi

☐ Nej

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.

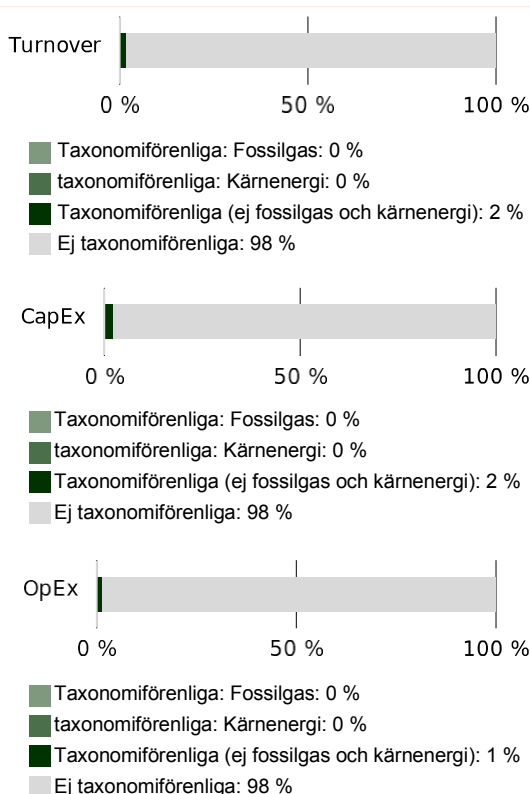
Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

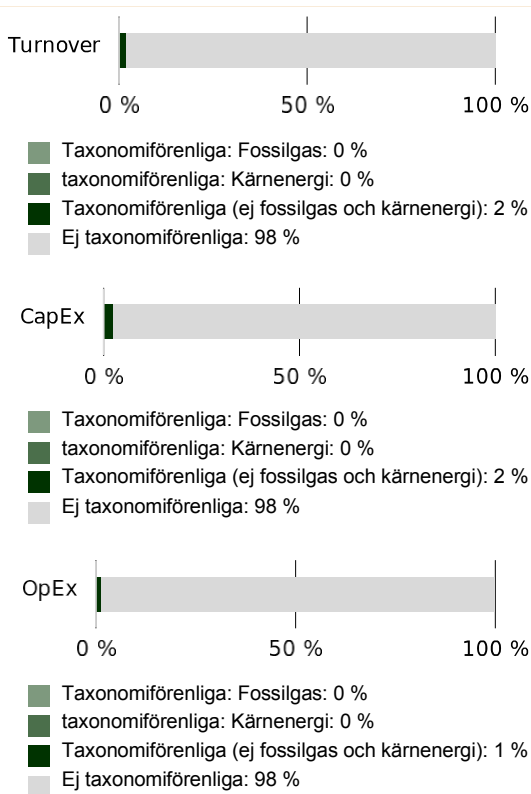
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investerings 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	0,06 %
Möjliggörande verksamheter	0,46 %
Totalt	0,51 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	1,93 %
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 44 %.



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 beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Nordea Stratega 50

Fondens utveckling

Fonden steg 11,4 procent under året. Jämförelseindex steg 13,9 procent. Förvaltningsavgiften sänktes den 30 maj med 0,03 procentenheter till 1,37 procent.

Fortsatt styrka och god vinstutveckling i USA bidrog till positivt börs klimat under året. För breda globala börsindex var avkastningen mycket hög tack vare en kraftig uppgång i USA och de stora tillväxtbolagen med koppling till artificiell intelligens (AI). Den svenska kronan tappade rejält i värde mot den amerikanska dollarn vilket även gav en extra positiv effekt på avkastningen från globala aktieportföljer. Under året sänkte centralbankerna, inklusive Riksbanken, sina styrräntor rejält vilket bidrog till positiv avkastning för många företags- och bostadsobligationer i kombination med gynnsam utveckling för kreditrisk. Mot slutet av året utlovade USA:s blivande president Donald Trump skattesänkningar och ökade tullar, vilket bidrog till att dämpa förväntningarna på räntesänkningar och obligationsräntorna steg.

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 fonder och strategier och kan också avvika från jämförelseindexets tillgångsallokering. Fonden har exempelvis haft investeringar i tillgångsslag som inte ingår i fondens jämförelseindex såsom svenska bostadsobligationer och globala företagsobligationer. Under andra halvåret valde vi också att ha en högre andel aktier än jämförelseindex. 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 ränteportföljen som aktieportföljen hade positiv avkastning under året. Starkast utveckling hade den globala aktieportföljen. Den gick dock sämre än sitt jämförelseindex och var det största negativa bidraget till den relativa avkastningen. I räntedelen av portföljen hade vi en relativt stor andel svenska bostadsobligationer och globala företagsobligationer vilka gynnades av de starka företagsrapporterna och av att den ekonomiska utvecklingen var bättre än väntat.

Fondens tillgångsallokering har gynnat utvecklingen under året. Vi startade året med en neutral syn på aktiemarknaden och en större exponering mot kreditrisk jämfört med index. Under våren och sommaren kom flera tecken på att den amerikanska ekonomin var mer motståndskraftig än väntat och vi ökade därför andelen aktier i portföljen. Såväl den större andelen aktier som den större andelen i företagsobligationer har gynnat avkastningen under året. Samtidigt har vi periodvis haft en stor andel statsobligationer med långa löptider vilket dämpade avkastningen.

I den globala aktieportföljen såg vi en risk att trenden med extrem tematisk avkastning på aktiemarknaden skulle fortsätta. Vi ökade därför vår exponering mot IT-aktier och minskade bland annat andelen småbolag i portföljen

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, och Glass Lewis som externa 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 icke-utd: SE0001114976

SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltat 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

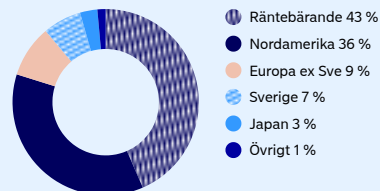
Högre risk

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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	26 402	25 216	23 032	26 130	21 606	22 005	17 923	17 592	15 768	14 050
Andelsvärde, kr	328,64	295,05	265,63	298,05	252,11	248,70	214,22	217,17	205,31	189,34
Utestående andelar, tusental	80 336	85 462	86 709	87 670	85 701	88 480	83 668	81 006	76 799	74 205
Totalavkastning ¹⁾ , %	11,4	11,1	-10,9	17,8	1,8	16,1	-1,4	5,8	8,4	3,3
Jämförelseindex (inkl utdelning), %	13,9	11,8	-7,7	16,0	3,3	17,2	-0,1	5,0	8,8	4,0
Aktiv risk 2 år, %	1,3	1,8	2,0	1,3	0,9	0,7	0,8	0,9	1,0	1,1

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	11,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	5,7
Totalrisk 2 år, %	6,3
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	6,2
Sharpekvot 2 år	1,2

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,39
Förvaltningskostnad, tkr	362 084,7
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	147,98
- månadssparande 100 kr/månad	9,44
Avgifter ³⁾ , %	1,40
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader ⁴⁾ , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	2 661,5

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	37,0
- varav aktier	22,0
- varav räntor	100,0
Omsättningshastighet, ggr	0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2004-09-30 MSCI World net 40 %, OMRX T-Bond 35 %, OMRX T-Bill 15 %, SIX Portfolio Return 10 %

2016-10-31 MSCI World net 41.25 %, OMRX T-Bond 35 %, OMRX T-Bill 15 %, SIX Portfolio Return 8.75 %

2016-11-30 MSCI World net 42.5 %, OMRX T-Bond 35 %, OMRX T-Bill 15 %, SIX Portfolio Return 7.5 %

2019-11-29 MSCI World net 42.5 %, OMRX T-Bond 32.5 %, OMRX T-Bill 15 %, SIX Portfolio Return 7.5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 2.5 %

2022-06-07 MSCI World net 42.5 %, OMRX T-Bond 32.5 %, OMRX T-Bill 15 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 7.5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 2.5 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

⁴⁾ I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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 40 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 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			32,92
El, vatten och gas			0,35
Constellation Energy	6 666	16 622	0,06
Enel	264 912	20 885	0,08
Entergy	23 016	19 292	0,07
Exelon	17 895	7 450	0,03
Public Service Enterprise Group	24 508	22 920	0,09
SSE	27 443	6 085	0,02
Fastigheter			0,30
American Tower	14 792	29 922	0,11
Atrium Ljungberg B	17 376	3 444	0,01
AvalonBay Communities	647	1 570	0,01
Balder B	17 027	1 308	0,00
Castellum	15 751	1 899	0,01
Daiwa House Industry	16 700	5 710	0,02
Diös Fastigheter	14 130	1 119	0,00
Equinix	912	9 455	0,04
Fabege	9 579	793	0,00
NP3 Fastigheter	3 614	904	0,00
Pandox	9 724	1 865	0,01
Sagax B	14 895	3 369	0,01
SBA Communications	2 061	4 676	0,02
Wallenstam B	23 022	1 100	0,00
Welltower	6 205	8 614	0,03
Wihlborgs Fastigheter	31 562	3 308	0,01
Finans			4,05
Aflac	7 355	8 421	0,03
Allianz	5 572	18 876	0,07
American Express	20 673	68 116	0,26
ANZ Group Holdings	39 648	7 739	0,03
Assurant	5 618	13 193	0,05
Aviva	401 588	25 952	0,10
Bank of America	4 039	1 968	0,01
Berkshire Hathaway	13 041	65 252	0,25
Canadian Imperial Bank of Commerce	21 600	15 135	0,06
Cboe Global Markets	4 835	10 443	0,04
Chubb	1 504	4 584	0,02
Citigroup	61 935	48 355	0,18
Citizens Financial Group	10 969	5 328	0,02
DBS Group Holdings	83 856	29 670	0,11
Discover Financial Services	9 142	17 522	0,07
DNB Bank	82 842	18 266	0,07
EQT	20 188	6 180	0,02
FactSet Research Systems	3 082	16 421	0,06
Fiserv	11 451	26 109	0,10
Goldman Sachs Group	2 647	16 808	0,06
Hartford Financial Services Group	33 797	40 892	0,15
Industrivärden A	5 143	1 797	0,01
Industrivärden C	12 328	4 304	0,02
Investor A	8 979	2 624	0,01
Investor B	114 630	33 552	0,13
JPMorgan Chase	30 557	81 277	0,31
KBC Group	14 052	11 992	0,05
Lloyds Banking Group	590 867	4 474	0,02
Mastercard	20 911	121 796	0,46
MetLife	37 815	34 271	0,13
Moody's	3 690	19 394	0,07
MSCI	2 880	19 105	0,07
Nasdaq	9 700	8 315	0,03
Nordea Bank	84 715	10 184	0,04
ORIX	48 800	11 705	0,04
Prudential Financial	21 291	27 978	0,11
S&P Global	3 536	19 493	0,07
SEB A	161 918	24 522	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group	62 800	16 636	0,06
Svenska Handelsbanken A	69 469	7 933	0,03
Swedbank A	33 231	7 254	0,03
Synchrony Financial	71 725	51 764	0,20
Tradeweb Markets	8 530	12 460	0,05
Travelers Cos	2 271	6 030	0,02
Visa	15 537	54 307	0,21
Wells Fargo	12 871	10 059	0,04
Willis Towers Watson	499	1 726	0,01
Hälsovård			3,79
AddLife B	14 491	1 990	0,01
Amgen	9 979	28 696	0,11
Arjo B	29 279	1 062	0,00
Astellas Pharma	187 500	20 249	0,08
AstraZeneca	3 335	4 824	0,02

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
AstraZeneca	35 141	50 850	0,19
BioGaia B	12 368	1 384	0,01
Biotage	8 524	1 371	0,01
Camurus	5 700	3 223	0,01
Chugai Pharmaceutical	20 700	10 196	0,04
Daiichi Sankyo	128 700	39 419	0,15
Elekta B	21 969	1 343	0,01
Elevance Health	6 036	24 751	0,09
Eli Lilly	16 886	143 555	0,54
Gilead Sciences	15 461	15 793	0,06
GSK	333 188	62 017	0,23
Hikma Pharmaceuticals	61 104	16 918	0,06
Johnson & Johnson	15 250	24 231	0,09
McKesson	5 353	33 933	0,13
Merck	122 897	134 419	0,51
Merck KGaA	15 769	25 257	0,10
Novartis	14 523	15 712	0,06
Novo Nordisk B	101 005	96 780	0,37
Orion B	3 835	1 878	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	19 005	11 010	0,04
Roche Holding	34 627	107 910	0,41
Sanofi	33 191	35 621	0,13
SECTRA B	9 645	2 668	0,01
Swedish Orphan Biovitrum	17 218	5 465	0,02
UnitedHealth Group	5 515	31 011	0,12
Vitrolife	5 008	1 077	0,00
Xvivo Perfusion	2 165	1 059	0,00
Zoetis	24 834	44 756	0,17
IT			10,41
Accenture	13 616	53 148	0,20
Adobe	6 517	32 058	0,12
Apple	298 928	831 944	3,15
Applied Materials	23 676	42 779	0,16
AppLovin	3 650	13 134	0,05
ASM International	1 070	6 845	0,03
ASML Holding	2 967	23 055	0,09
Atlassian	720	1 957	0,01
Broadcom	18 730	48 575	0,18
Cadence Design Systems	7 720	25 723	0,10
Cisco Systems	166 745	109 035	0,41
Cloudflare	867	1 032	0,00
CrowdStrike Holdings	5 588	21 405	0,08
Datadog	1 423	2 265	0,01
Dell Technologies	10 519	13 392	0,05
DocuSign	3 130	3 154	0,01
Enphase Energy	693	535	0,00
Ericsson B	167 912	15 092	0,06
F5	3 649	10 153	0,04
Fair Isaac	1 258	27 774	0,11
Fortinet	49 272	51 575	0,20
Fortnox	48 685	3 510	0,01
Hewlett Packard Enterprise	90 040	21 379	0,08
Hexagon B	49 907	5 270	0,02
HP	73 863	26 674	0,10
Intuit	4 854	33 745	0,13
Juniper Networks	10 928	4 503	0,02
Knowit	1 845	255	0,00
Kyndryl Holdings	27 387	10 534	0,04
Lagercrantz Group B	2 954	613	0,00
Lam Research	59 853	47 713	0,18
Manhattan Associates	6 242	18 741	0,07
Marvell Technology	2 798	3 449	0,01
Microsoft	117 719	552 818	2,09
MongoDB	354	913	0,00
Motorola Solutions	458	2 340	0,01
Mycronic	20 157	8 051	0,03
NetApp	12 671	16 335	0,06
NVIDIA	200 001	302 143	1,14
NXP Semiconductors	2 273	5 215	0,02
Okta	1 129	995	0,00
Omron	42 200	15 898	0,06
Palantir Technologies	46 343	39 367	0,15
Palo Alto Networks	14 405	29 186	0,11
Qorvo	8 454	6 505	0,02
QUALCOMM	11 583	19 753	0,07
Salesforce	19 032	70 603	0,27
ServiceNow	5 122	60 130	0,23
Shopify	6 600	7 729	0,03
Sinch	40 252	834	0,00
Skyworks Solutions	604	591	0,00
Synopsys	2 510	13 473	0,05
TE Connectivity	20 691	32 863	0,12
TietoEVRY Corporation	2 463	480	0,00
Tokyo Electron	11 900	20 255	0,08

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
UiPath	15 560	2 175	0,01
VeriSign	2 768	6 302	0,02
Workday	5 114	14 704	0,06
Zoom Communications	1 811	1 646	0,01
Zscaler	3 486	7 033	0,03
Industri			6,07
ABB	200 259	119 857	0,45
ABB Ltd	37 259	22 184	0,08
Addtech B	8 285	2 495	0,01
AECOM	4 769	5 659	0,02
AFRY	11 812	1 816	0,01
Alfa Laval	3 518	1 627	0,01
Allegion	6 697	9 714	0,04
Applied Industrial Technologies	11 091	29 307	0,11
Assa Abloy B	73 882	24 145	0,09
Atlas Copco A	71 118	12 008	0,05
Atlas Copco B	86 890	12 986	0,05
ATS	9 800	3 275	0,01
Automatic Data Processing	15 822	51 253	0,19
Brambles	58 300	7 672	0,03
Broadridge Financial Solutions	3 557	8 877	0,03
Bufab	8 636	3 793	0,01
Caterpillar	15 537	62 430	0,24
Cintas	22 268	45 166	0,17
Copart	37 471	23 921	0,09
CSX	14 207	5 063	0,02
Cummins	10 081	38 988	0,15
Daifuku	59 600	13 842	0,05
Duerr	4 927	1 209	0,00
Eiffage	6 083	5 900	0,02
Electrolux Professional B	12 809	877	0,00
Emerson Electric	79 676	109 343	0,41
Epiroc A	3 667	706	0,00
Epiroc B	35 743	6 162	0,02
FANUC	132 400	38 903	0,15
Ferguson Enterprises	15 376	29 544	0,11
Fortive	20 222	16 788	0,06
Fortune Brands Innovations	3 991	3 029	0,01
Hexatronic Group	19 568	708	0,00
Hitachi	122 300	33 887	0,13
Hubbell	944	4 371	0,02
Husqvarna B	88 923	5 134	0,02
Ingersoll Rand	2 485	2 495	0,01
Kardex Holding	642	2 118	0,01
KION Group	15 794	5 761	0,02
Komatsu	17 300	5 296	0,02
Lindab International	2 099	481	0,00
Masco	11 020	8 852	0,03
Mitsubishi Electric	214 700	40 601	0,15
Munters Group	5 491	1 021	0,00
NIBE Industrier B	55 444	2 397	0,01
Owens Corning	21 483	40 217	0,15
Parker-Hannifin	1 667	11 721	0,04
Paychex	21 347	33 109	0,13
Pentair	6 919	7 675	0,03
Republic Services	19 115	42 263	0,16
Robert Half	1 543	1 207	0,00
Rockwell Automation	24 546	77 573	0,29
Rollins	30 788	15 755	0,06
Sandvik	69 208	13 724	0,05
Schneider Electric	45 507	125 510	0,48
Securitas B	13 325	1 824	0,01
Sekisui Chemical	24 600	4 700	0,02
Siemens	40 918	88 334	0,33
SKF B	43 403	9 010	0,03
Snap-on	4 301	16 155	0,06
SPX Technologies	13 269	21 088	0,08
SS&C Technologies Holdings	10 421	8 740	0,03
Sweco B	8 138	1 340	0,01
Toyota Tsusho	31 800	6 329	0,02
Trane Technologies	6 179	25 251	0,10
Trelleborg B	2 614	990	0,00
Uber Technologies	14 417	9 644	0,04
United Parcel Service	9 962	13 790	0,05
United Rentals	5 031	39 329	0,15
Verisk Analytics	8 936	27 165	0,10
Vestis	8 403	1 425	0,01
Vinci	14 341	16 376	0,06
Volvo B	99 865	26 824	0,10
Waste Connections	5 734	10 785	0,04
Waste Management	21 177	47 131	0,18
WW Grainger	676	7 918	0,03
Yaskawa Electric	59 200	16 945	0,06

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Kommunikationstjänster			1,98
Alphabet	29 608	62 641	0,24
Alphabet	84 266	179 414	0,68
Electronic Arts	8 255	13 348	0,05
Embracer B	29 434	888	0,00
Hemnet Group	4 769	1 602	0,01
KDDI	14 700	5 216	0,02
Konami Group	5 800	6 041	0,02
Match Group	11 067	4 021	0,02
Meta Platforms	23 036	150 663	0,57
Millicom Int. Cellular SDB	3 701	1 004	0,00
Netflix	3 423	33 938	0,13
Pinterest	17 875	5 767	0,02
Publicis Groupe	10 212	12 042	0,05
Stillfront Group	16 244	136	0,00
Tele2 B	35 112	3 836	0,01
Telia Company	99 608	3 055	0,01
Telstra Group	150 165	4 119	0,02
Trade Desk	8 097	10 579	0,04
Verizon Communications	24 753	10 881	0,04
Viaplay Group B	73 962	50	0,00
Vodafone Group	454 921	4 296	0,02
Walt Disney	7 450	9 159	0,03
Konsument dagligvaror			0,76
AAK	5 682	1 793	0,01
Axfood	6 589	1 542	0,01
Cloetta	55 344	1 395	0,01
Essity B	32 009	9 465	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize	89 602	32 304	0,12
Loblaw Cos	28 300	40 987	0,16
PepsiCo	19 016	31 906	0,12
Procter & Gamble	15 885	29 299	0,11
Suntory Beverage & Food	33 200	11 713	0,04
Unilever	28 794	18 102	0,07
Walmart	22 853	22 835	0,09
Konsument sällanköp			3,22
Airbnb	16 086	23 453	0,09
Amazon.com	62 968	154 396	0,58
Aramark	16 891	6 989	0,03
Aristocrat Leisure	30 720	14 363	0,05
Autoliv SDB	2 441	2 505	0,01
Booking Holdings	1 898	104 532	0,40
Caesars Entertainment	23 880	8 734	0,03
Carnival	31 644	8 805	0,03
Chipotle Mexican Grill	59 173	39 454	0,15
Clas Ohlson B	2 481	521	0,00
Denso	254 300	39 633	0,15
Domino's Pizza	126	588	0,00
DoorDash	5 860	10 897	0,04
DR Horton	7 036	10 912	0,04
eBay	2 303	1 587	0,01
Electrolux B	5 517	507	0,00
Expedia Group	2 894	5 992	0,02
Hennes & Mauritz B	30 275	4 514	0,02
Hilton Worldwide Holdings	3 058	8 420	0,03
Home Depot	12 965	55 875	0,21
Las Vegas Sands	45 183	25 500	0,10
Lennar	10 203	15 425	0,06
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1 755	12 769	0,05
Marriott International	3 175	9 828	0,04
McDonald's	24 958	80 065	0,30
MEKO	11 966	1 601	0,01
MercadoLibre	104	1 981	0,01
MIPS	728	342	0,00
New Wave Group B	11 960	1 162	0,00
Next	14 167	18 600	0,07
NIKE	3 041	2 543	0,01
PulteGroup	21 482	25 902	0,10
Royal Caribbean Cruises	8 174	21 012	0,08
Sekisui House	36 900	9 822	0,04
Starbucks	17 062	17 197	0,07
Tesla	5 217	24 303	0,09
Thule Group AB	5 607	1 915	0,01
TJX Cos	17 067	22 827	0,09
Toyota Motor	69 600	15 410	0,06
Vail Resorts	4 553	9 555	0,04
Volvo Car B	25 630	615	0,00
Williams-Sonoma	3 321	6 765	0,03
Wynn Resorts	6 241	5 941	0,02
Yum! Brands	10 354	15 357	0,06

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Råvaror			1,99
Air Liquide	10 031	18 021	0,07
Antofagasta	84 762	18 630	0,07
Billerud	18 790	1 905	0,01
Boliden	106 953	33 209	0,13
CRH	96 759	99 211	0,38
Dow	19 893	8 764	0,03
Ecolab	3 408	8 842	0,03
First Quantum Minerals	106 300	15 161	0,06
Freeport-McMoRan	99 010	41 774	0,16
Gränges	6 550	863	0,00
Holmen B	936	380	0,00
Linde	5 230	24 183	0,09
Lundin Mining	10 200	958	0,00
Newmont	10 417	4 272	0,02
Nitto Denko	40 700	7 677	0,03
Nucor	3 293	4 251	0,02
Rio Tinto	148 020	96 639	0,37
Rio Tinto	27 113	21 782	0,08
RPM International	5 000	6 813	0,03
SCA B	4 083	573	0,00
Sika	4 201	11 058	0,04
SSAB B	24 318	1 068	0,00
Steel Dynamics	14 017	17 750	0,07
Stora Enso R	2 886	321	0,00
Vulcan Materials	28 476	81 407	0,31

Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)} 0,01

Derivat			0,01
DAX INDEX FUTURE 3/2025	350	0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	3 100	527	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	2 850	0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	700	373	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	3 350	11	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	28 900	0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	8 300	1 374	0,01

Övriga ^{K7)} 17,08

Fonder			17,08
Nordea Global Dividend	1 364 656	459 735	1,74
Nordea Global Responsible Enhanced Equity Y-SEK	5 504	11 860	0,04
Nordea Global Responsible Enhanced Small Cap Y-SEK	850 968	1 113 183	4,22
Nordea Global Stable Equity Y-SEK	2 993 221	1 357 675	5,14
Nordea Småbolagsfond Sverige F-A	525 780	331 990	1,26
Nordea Swedish Ideas	914 230	205 027	0,78
Nordea Swedish Responsible Enhanced Equity Y-SEK	4 630 477	1 031 004	3,91
Summa Aktieportfölj		13 205 205	50,02

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				2,00
SEK-Obligationer				2,00
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	464 000	111,03	527 364	2,00
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				-0,00
Derivat				-0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	4 900	117,86	0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	29 700	133,44	0	0,00
SW 5YR STDS FUT 3/2025	929 000	90,95	0	0,00
SWDB 5YR HYP FUT 3/2025	931 000	90,90	-642	-0,00
SWEDISH 10YR FUT 3/2025	2 405 000	87,52	0	0,00
SWEDISH 2YR FUT 3/2025	403 000	97,99	-60	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	1 176 000	94,54	0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	52 200	109,13	517	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	5 700	106,51	69	0,00

Övriga ^{K7)} 45,68

Fonder				45,28
Nordea Alpha 10 MA HY-SEK	1 892	155,50	294 145	1,11
Nordea Alpha 15 MA HY-SEK	391	1 860,63	727 247	2,75
Nordea Alpha 7 MA HY-SEK	160	1 232,23	197 146	0,75
Nordea Balanced Income HY-SEK	86	1 335,36	115 396	0,44
Nordea Bostadsobligationsfond A-A icke-utd	2 512	114,89	288 626	1,09
Nordea Emerging Stars Local Bond HY-SEK	244	889,93	217 288	0,82
Nordea European High Yield Bond HY-SEK	430	548,34	235 845	0,89

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Nordea Flexible Fixed Income HY-SEK	88	1 314,30	115 962	0,44
Nordea Global High Yield	174	332,40	57 789	0,22
Nordea Institutionell Kortränta icke-utd	2 244	1 309,65	2 939 496	11,13
Nordea North American High Yield Stars Bond HY-SEK	137	1 176,24	161 669	0,61
Nordea Obligationsfond A-A icke-utd	8 172	123,89	1 012 343	3,83
Nordea Obligationsfond korta placeringar Y-SEK	11 094	311,20	3 452 525	13,08
Nordea Swedish Bond	5 931	111,47	661 138	2,50
Nordea Swedish Short-Term Bond	1 670	210,63	351 720	1,33
Nordea Swedish Short-Term Bond Stars Y-SEK	6 693	168,39	1 127 079	4,27
Derivat				0,40
CDX North America HY S43 V1 2029-12-20	83 710	7,78	73 440	0,28
iTraxx Europe Crossover S40 V1 2028-12-20	34 750	7,87	31 961	0,12
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	69		2	0,00
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	-5 738		-73	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	53		3	0,00
Valutatermin JP Morgan (DE) EUR/SEK	-6 664		441	0,00
Summa Ränteportfölj			12 588 433	47,68
Summa finansiella instrument			25 793 638	97,70
Övriga tillgångar och skulder			608 166	2,30
Fondförmögenhet			26 401 804	100,00

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundraedels procent.

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 31/12 2024. 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 värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
ABB Ltd	0,5
Alphabet Inc	0,9
AstraZeneca PLC	0,2
Atlas Copco AB	0,1
Epiroc AB	0,0
ICE Clear Credit LLC	0,4
Industrivarden AB	0,0
Investor AB	0,1

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 31/12 2024. 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

EUR	-75 957
GBP	946
JPY	5 642
SEK	69 163
USD	579

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	1 064 182
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	6 231 057
Sålda räntefutures	-202 832

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	1 321 464
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
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta	Valuta	Basvaluta
Kontanta medel	EUR	2 772 31 740
Kontanta medel	USD	6 520 71 934
Totalt		103 674

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondandelsvärdet
Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)

2024-12-31

2023-12-31

Intäkter och värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 870 110	1 184 639
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	12 933	10 046
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-142 495	293 073
Värdeförändring på fondandelar	1 250 479	1 246 155
Ränteintäkter	49 388	53 599
Utdelningar	114 504	106 932
Valutakursvinster och -förluster netto	9 404	-3 486
Övriga intäkter	9	200
Summa intäkter och värdeförändring	3 164 332	2 891 158

Kostnader

Förvaltningskostnader	362 085	342 477
Räntekostnader	-5 632	1 643
Övriga kostnader	4 441	3 485
Summa kostnader	360 894	347 605

ÅRETS RESULTAT

2 803 438

2 543 552

Balansräkning (TKR)

2024-12-31

2023-12-31

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	9 219 811	7 466 271
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	105 847	3 623
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	3 253	0
Fondandelar	16 465 885	17 119 147
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	25 794 796	24 589 041
Bankmedel och övriga likvida medel	601 596	670 026
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 592	6 644
Övriga tillgångar	193 103	27 850
Summa tillgångar	26 593 087	25 293 561

Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	73	37
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 085	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 158	37
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32 251	29 809
Övriga skulder	157 874	47 940
Summa skulder	191 283	77 786

Fondförmögenhet

26 401 804

25 215 774

Poster inom linjen

%*

%*

Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	103 674	0,4	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	97 888	0,4	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	150 003	0,6	93 287	0,4
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

Förändring av fondförmögenhet

Fondförmögenhet vid årets början	25 215 774	23 032 311
Andelsutgivning	2 601 893	2 568 864
Andelsinlösen	-4 219 302	-2 928 952
Årets resultat enligt resultaträkning	2 803 438	2 543 552
Fondförmögenhet vid årets slut	26 401 804	25 215 774

*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 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 främjades kunde 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.

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.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	64,95 %	95,92 %	95,88 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	96,21 %	96,21 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	96,21 %	96,21 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	64,95 %	95,92 %	95,88 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	96,21 %	96,21 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	96,21 %	96,21 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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?**

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.

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

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 utsläpp av växthusgaser 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 beaktades för denna produkt 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	37.559 tCO2e	91,19 %	88,65 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	13.588 tCO2e	91,19 %	88,65 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	632.614 tCO2e	91,19 %	88,65 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	51.144 tCO2e	91,19 %	88,65 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	683.758 tCO2e	91,19 %	88,65 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	24 tCO2e/investerad miljon euro	91,19 %	88,65 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	316 tCO2e/investerad miljon euro	91,19 %	88,65 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	55 tCO2e/miljon euro i intäkter	91,19 %	88,84 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	767 tCO2e/miljon euro i intäkter	91,19 %	88,83 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,30 % investeringar i fossila bränslen	91,19 %	87,50 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	58,02 % icke-förnybar energiförbrukning	91,19 %	73,81 %
			58,94 % icke-förnybar energiproduktion	91,19 %	1,28 %

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)	0,38 GWh/miljon euro av intäkter	0,03 %	0,03 %
		Utvinning av mineral (B)	1,59 GWh/miljon euro av intäkter	1,17 %	1,16 %
		Tillverkning (C)	0,24 GWh/miljon euro av intäkter	23,18 %	22,72 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	3,22 GWh/miljon euro av intäkter	1,28 %	1,22 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,73 GWh/miljon euro av intäkter	0,54 %	0,54 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	0,99 %	0,97 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,07 GWh/miljon euro av intäkter	3,63 %	3,58 %
		Transport och lagring (H)	0,67 GWh/miljon euro av intäkter	0,29 %	0,25 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,42 GWh/miljon euro av intäkter	1,01 %	0,97 %
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	1,98 % med negativ inverkan	91,19 %	84,03 %
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	91,19 %	3,51 %
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	72,75 ton/investerad miljon euro	91,19 %	84,10 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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	0,98 % inblandning i brott mot	91,19 %	89,45 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,07 % utan policyer	91,19 %	87,86 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	11,31 % löneskillnad	91,19 %	41,72 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	37,14 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	91,19 %	86,32 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	91,19 %	88,63 %

INDIKATORER GALLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA
OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	268,96 tCO2e/miljoner euro av BNP	5,14 %	5,14 %
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	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	5,14 %	5,07 %
			0,60 % av länderna var föremål för brott mot	5,14 %	5,07 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	5,14 %	5,14 %

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 2024 – 31 december 2024

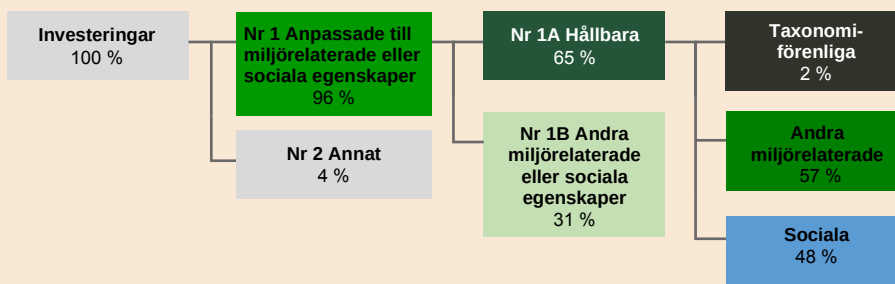
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Svensk statsobligation 3,5 % 30-03-2039	Statsobligationer	2,76 %	Sverige
Apple	IT	2,71 %	Förenta Staterna
Microsoft	IT	2,17 %	Förenta Staterna
Nordea Hypotek AB 1 % 17-09-2025	Finans	1,43 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,5 % 16-09-2026	Finans	1,41 %	Sverige
Nordea Hypotek AB 3,5 % 20-09-2028	Finans	1,40 %	Sverige
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	Konsument sällanköp	1,20 %	Sverige
Stadshypotek AB 1 % 01-03-2027	Finans	1,18 %	Sverige
Stadshypotek AB 1 % 03-09-2025	Finans	1,10 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,25 % 17-09-2025	Finans	1,06 %	Sverige
Stadshypotek AB 2 % 01-09-2028	Finans	0,96 %	Sverige
NVIDIA	IT	0,95 %	Förenta Staterna
Nordea Bank Abp FRN 27-05-2025	Finans	0,64 %	Finland
Meta Platforms	Kommunikationstjänster	0,61 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	0,60 %	Förenta Staterna



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

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

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	0,61 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,07 %
Råvaror	Järn/stål	0,26 %
Råvaror	Gruvdrift	1,45 %
Likvida medel	Likvida medel	3,55 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,08 %
Kommunikationstjänster	Internet	3,37 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,45 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	2,37 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,00 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,25 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	5,03 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,37 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,50 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,24 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,03 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,47 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,46 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,03 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,25 %
Konsument sällanköp	Logi	0,26 %
Konsument sällanköp	Kontorsmöbler	0,02 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	2,08 %
Konsument sällanköp	Textil	0,00 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,04 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,04 %
Konsument dagligvaror	Drycker	1,05 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,72 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	2,52 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,99 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,84 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	1,53 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,53 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,16 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	3,91 %
Derivat	Derivat	0,21 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,01 %
Energi	Alternativa energikällor	0,05 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Energi	Olja & gas	0,01 %
Energi	Pipelines	0,00 %
Finans	Bank	20,34 %
Finans	Olika finansiella tjänster	6,56 %
Finans	Försäkring	1,66 %
Finans	Investeringsbolag	1,09 %
Finans	Riskkapital	0,14 %
Finans	Fastigheter	1,69 %
Finans	REIT-FONDER	0,53 %
Finans	Besparingar & lån	0,00 %
Fondcertifikat	Fondcertifikat	0,05 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,02 %
Statsobligationer	Multinationella	0,01 %
Statsobligationer	Kommuner	0,03 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,19 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,00 %
Statsobligationer	Statspapper	5,34 %
Industri	Rymd-/försvarssektorn	0,01 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,65 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	1,04 %
Industri	Elektronik	2,05 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,88 %
Industri	Miljöstyrning	0,54 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,10 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	1,38 %
Industri	Maskiner – blandat	3,56 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,27 %
Industri	Diverse tillverkning	0,75 %
Industri	Förpackning och containrar	0,50 %
Industri	Transport	0,18 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,00 %
IT	Datorer	4,08 %
IT	Kontorsutrustning	0,00 %
IT	Halvledare	2,42 %
IT	Mjukvara	4,40 %
El, vatten och gas	Elektricitet	1,73 %
El, vatten och gas	Gas	0,00 %
El, vatten och gas	Vatten	0,03 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☒ Ja:

☐ I fossilgas

☒ I kärnenergi

☐ Nej

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.

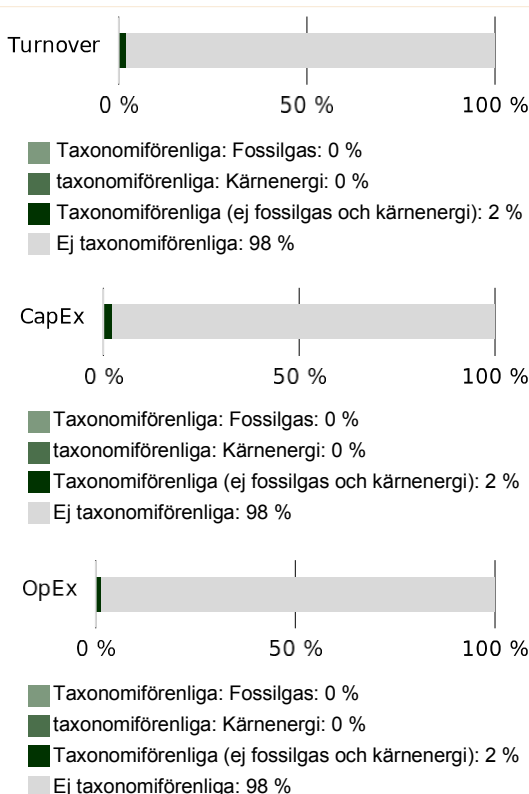
Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

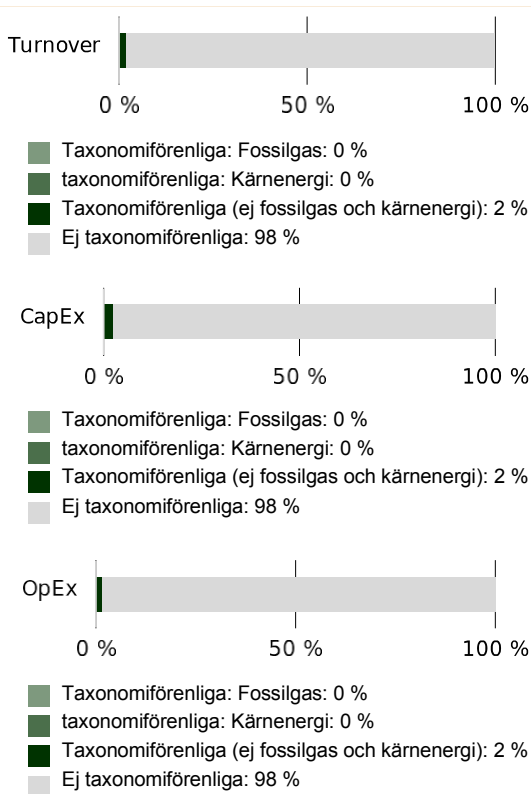
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investerings 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.

Investerings 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	0,07 %
Möjliggörande verksamheter	0,56 %
Totalt	0,63 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	1,96 %
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 57 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 48 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Nordea Stratega 70

Fondens utveckling

Fonden steg 15,5 procent under året. Jämförelseindex steg 18,8 procent. Förvaltningsavgiften sänktes den 30 maj med 0,05 procentenheter till 1,40 procent.

Fortsatt styrka och god vinstutveckling i USA bidrog till positivt börs klimat under året. För breda globala börsindex var avkastningen mycket hög tack vare en kraftig uppgång i USA och de stora tillväxtbolagen med koppling till artificiell intelligens (AI). Den svenska kronan tappade rejält i värde mot den amerikanska dollarn vilket även gav en extra positiv effekt på avkastningen från globala aktieportföljer. Under året sänkte centralbankerna, inklusive Riksbanken, sina styrräntor rejält vilket bidrog till positiv avkastning för många företags- och bostadsobligationer i kombination med gynnsam utveckling för kreditrisk. Mot slutet av året utlovade USA:s blivande president Donald Trump skattesänkningar och ökade tullar, vilket bidrog till att dämpa förväntningarna på räntesänkningar och obligationsräntorna steg.

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 fonder och strategier och kan också avvika från jämförelseindexets tillgångsallokering. Fonden har exempelvis haft investeringar i tillgångsslag som inte ingår i fondens jämförelseindex såsom svenska bostadsobligationer och globala företagsobligationer. Under andra halvåret valde vi också att ha en högre andel aktier än jämförelseindex. 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 ränteportföljen som aktieportföljen hade positiv avkastning under året. Starkast utveckling hade den globala aktieportföljen. Den gick dock sämre än sitt jämförelseindex och var det största negativa bidraget till den relativa avkastningen. I räntedelen av portföljen hade vi en relativt stor andel svenska bostadsobligationer och globala företagsobligationer vilka gynnades av de starka företagsrapporterna och av att den ekonomiska utvecklingen var bättre än väntat.

Fondens tillgångsallokering har gynnat utvecklingen under året. Vi startade året med en neutral syn på aktiemarknaden och en större exponering mot kreditrisk jämfört med index. Under våren och sommaren kom flera tecken på att den amerikanska ekonomin var mer motståndskraftig än väntat och vi ökade därför andelen aktier i portföljen. Såväl den större andelen aktier som den större andelen i företagsobligationer har gynnat avkastningen under året. Samtidigt har vi periodvis haft en stor andel statsobligationer med långa löptider vilket dämpade avkastningen.

I den globala aktieportföljen såg vi en risk att trenden med extrem tematisk avkastning på aktiemarknaden skulle fortsätta. Vi ökade därför vår exponering mot IT-aktier och minskade bland annat andelen småbolag i portföljen.

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, och Glass Lewis som externa 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 icke-utd: SE0001114984

SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltat 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

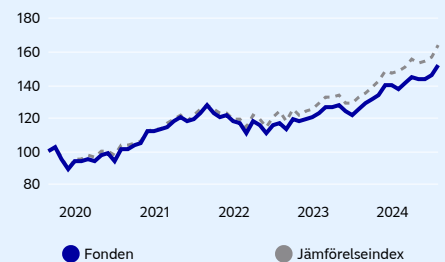
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

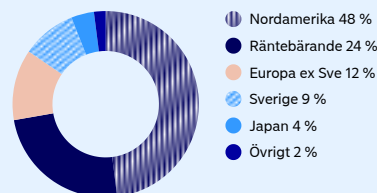
Högre risk

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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	25 818	23 268	20 854	23 501	18 684	18 927	15 138	15 335	13 623	11 771
Andelsvärde, kr	448,46	388,24	342,09	382,84	303,59	301,72	246,21	251,63	232,74	209,98
Utestående andelar, tusental	57 571	59 932	60 960	61 387	61 542	62 730	61 482	60 942	58 534	56 060
Totalavkastning ¹⁾ , %	15,5	13,5	-10,6	25,4	1,1	22,5	-2,2	8,1	10,8	5,0
Jämförelseindex (inkl utdelning), %	18,8	15,0	-8,2	23,4	3,8	24,0	-0,5	7,2	11,7	5,8
Aktiv risk 2 år, %	1,4	1,7	2,1	1,7	1,1	0,8	1,0	1,2	1,2	1,5

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	14,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	8,2
Totalrisk 2 år, %	7,6
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	7,7
Sharpekvot 2 år	1,4

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,42
Förvaltningskostnad, tkr	355 038,5
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	155,56
- månadssparande 100 kr/månad	9,77
Avgifter ³⁾ , %	1,44
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader ⁴⁾ , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	2 774,7

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	28,9
- varav aktier	20,2
- varav räntor	100,0
Omsättningshastighet, ggr	0,3

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2004-09-30 MSCI World net 56 %, OMRX T-Bond 15 %, SIX Portfolio Return 14 %, OMRX Real Return Bond 10 %, OMRX T-Bill 5 %

2016-10-31 MSCI World net 57,75 %, OMRX T-Bond 15 %, SIX Portfolio Return 12,25 %, OMRX Real Return Bond 9,999 %, OMRX T-Bill 5,001 %

2016-11-30 MSCI World net 59,5 %, OMRX T-Bond 15 %, SIX Portfolio Return 10,5 %, OMRX Real Return Bond 9,999 %, OMRX T-Bill 5,001 %

2019-11-29 MSCI World net 59,5 %, OMRX T-Bond 23,5 %, SIX Portfolio Return 10,5 %, OMRX T-Bill 5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 1,5 %

2022-06-07 MSCI World net 59,5 %, OMRX T-Bond 23,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 10,5 %, OMRX T-Bill 5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 1,5 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

⁴⁾ I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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.

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 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			47,11
El, vatten och gas			0,50
Constellation Energy	9 148	22 811	0,09
Enel	363 529	28 660	0,11
Entergy	31 584	26 474	0,10
Exelon	24 556	10 223	0,04
Public Service Enterprise Group	33 630	31 451	0,12
SSE	37 659	8 350	0,03
Fastigheter			0,45
American Tower	20 296	41 056	0,16
Atrium Ljungberg B	31 215	6 187	0,02
AvalonBay Communities	887	2 152	0,01
Balder B	30 586	2 349	0,01
Castellum	28 293	3 411	0,01
Daiwa House Industry	22 700	7 761	0,03
Diös Fastigheter	24 610	1 949	0,01
Equinix	1 250	12 960	0,05
Fabege	17 206	1 425	0,01
NP3 Fastigheter	6 492	1 623	0,01
Pandox	17 469	3 351	0,01
Sagax B	26 757	6 052	0,02
SBA Communications	2 826	6 412	0,02
Wallenstam B	41 355	1 977	0,01
Welltower	8 515	11 821	0,05
Wihlborgs Fastigheter	56 682	5 940	0,02
Finans			5,89
Aflac	10 084	11 546	0,04
Allianz	7 646	25 903	0,10
American Express	28 362	93 451	0,36
ANZ Group Holdings	54 407	10 620	0,04
Assurant	7 703	18 089	0,07
Aviva	551 084	35 613	0,14
Bank of America	5 609	2 734	0,01
Berkshire Hathaway	17 880	89 464	0,35
Canadian Imperial Bank of Commerce	29 700	20 811	0,08
Cboe Global Markets	6 628	14 315	0,06
Chubb	2 083	6 348	0,02
Citigroup	84 976	66 343	0,26
Citizens Financial Group	15 039	7 304	0,03
DBS Group Holdings	115 071	40 715	0,16
Discover Financial Services	12 545	24 044	0,09
DNB Bank	113 681	25 066	0,10
EQT	47 743	14 614	0,06
FactSet Research Systems	4 225	22 511	0,09
Fiserv	15 701	35 799	0,14
Goldman Sachs Group	3 630	23 050	0,09
Hartford Financial Services Group	46 362	56 095	0,22
Industrivärden A	9 241	3 229	0,01
Industrivärden C	22 143	7 730	0,03
Investor A	16 129	4 713	0,02
Investor B	212 389	62 166	0,24
JPMorgan Chase	41 932	111 533	0,43
KBC Group	19 283	16 456	0,06
Kinnevik B	16 438	1 212	0,00
Lloyds Banking Group	810 824	6 140	0,02
Mastercard	28 684	167 069	0,65
MetLife	51 869	47 008	0,18
Moody's	5 059	26 589	0,10
MSCI	3 948	26 190	0,10
Nasdaq	13 299	11 401	0,04
Nordea Bank	174 533	20 981	0,08
ORIX	66 900	16 046	0,06
Prudential Financial	29 209	38 383	0,15
S&P Global	4 849	26 731	0,10
Sampo A	2 818	1 271	0,00
SEB A	259 575	39 313	0,15
Sumitomo Mitsui Financial Group	86 200	22 835	0,09
Svenska Handelsbanken A	124 861	14 259	0,06
Swedbank A	79 583	17 373	0,07
Synchrony Financial	98 397	71 013	0,28
Tradeweb Markets	11 695	17 083	0,07
Travelers Cos	3 114	8 269	0,03
Tryg	5 854	1 361	0,01
Visa	21 302	74 457	0,29
Wells Fargo	17 647	13 791	0,05
Willis Towers Watson	666	2 303	0,01
Hälsovård			5,41
AddLife B	26 032	3 574	0,01
Amgen	13 693	39 376	0,15

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Arjo B	52 584	1 907	0,01
Astellas Pharma	257 200	27 776	0,11
AstraZeneca	48 200	69 747	0,27
AstraZeneca	9 312	13 470	0,05
BioArctic B	1 614	322	0,00
BioGaia B	22 225	2 487	0,01
Biotage	15 312	2 462	0,01
Camurus	10 184	5 759	0,02
Chugai Pharmaceutical	28 400	13 989	0,05
Coloplast B	1 034	1 248	0,00
Daiichi Sankyo	176 500	54 059	0,21
Elekta B	66 016	4 037	0,02
Elevance Health	8 283	33 964	0,13
Eli Lilly	23 160	196 893	0,76
Gilead Sciences	21 217	21 673	0,08
GSK	456 960	85 054	0,33
Hikma Pharmaceuticals	83 794	23 200	0,09
Johnson & Johnson	20 927	33 252	0,13
McKesson	7 345	46 561	0,18
Merck	168 476	184 271	0,71
Merck KGaA	21 567	34 544	0,13
Novartis	19 930	21 562	0,08
Novo Nordisk B	138 445	132 654	0,51
Orion B	5 259	2 576	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	26 062	15 098	0,06
Roche Holding	47 550	148 183	0,57
Sanofi	45 516	48 849	0,19
SECTRA B	24 006	6 641	0,03
Swedish Orphan Biovitrum	39 992	12 693	0,05
UnitedHealth Group	7 568	42 555	0,16
Vitrolife	9 294	1 998	0,01
Xvivo Perfusion	3 888	1 901	0,01
Zoetis	34 102	61 459	0,24
IT			14,57
Accenture	18 664	72 852	0,28
Adobe	8 811	43 342	0,17
Apple	407 186	1 133 235	4,39
Applied Materials	32 376	58 498	0,23
AppLovin	4 935	17 757	0,07
ASM International	1 469	9 398	0,04
ASML Holding	4 071	31 633	0,12
Atlassian	974	2 647	0,01
Broadcom	25 439	65 974	0,26
Cadence Design Systems	10 438	34 779	0,13
Cisco Systems	227 377	148 682	0,58
Cloudflare	1 153	1 372	0,01
Crowdstrike Holdings	7 574	29 012	0,11
Datadog	1 924	3 062	0,01
Dell Technologies	14 285	18 187	0,07
DocuSign	4 232	4 265	0,02
Enphase Energy	924	714	0,00
Ericsson B	316 498	28 447	0,11
F5	4 933	13 725	0,05
Fair Isaac	1 701	37 555	0,15
Fortinet	67 250	70 394	0,27
Fortnox	87 428	6 304	0,02
Hewlett Packard Enterprise	122 822	29 163	0,11
Hexagon B	135 773	14 338	0,06
HP	100 273	36 211	0,14
Intuit	6 584	45 772	0,18
Juniper Networks	14 774	6 088	0,02
Knowit	3 257	449	0,00
Kyndryl Holdings	37 027	14 242	0,06
Lagercrantz Group B	5 306	1 102	0,00
Lam Research	81 998	65 366	0,25
Manhattan Associates	8 439	25 338	0,10
Marvell Technology	3 861	4 760	0,02
Microsoft	160 033	751 527	2,91
MongoDB	467	1 204	0,00
Motorola Solutions	616	3 148	0,01
Mycronic	36 208	14 461	0,06
NetApp	17 130	22 083	0,09
NVIDIA	272 970	412 378	1,60
NXP Semiconductors	3 073	7 050	0,03
Okta	1 504	1 325	0,01
Omron	57 800	21 775	0,08
Palantir Technologies	62 653	53 222	0,21
Palo Alto Networks	19 563	39 636	0,15
Qorvo	11 426	8 792	0,03
QUALCOMM	15 728	26 822	0,10
Salesforce	25 854	95 910	0,37
ServiceNow	6 946	81 544	0,32
Shopify	9 100	10 656	0,04
Sinch	72 305	1 499	0,01

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Skyworks Solutions	816	798	0,00
Synopsys	3 393	18 213	0,07
TE Connectivity	27 974	44 430	0,17
TietoEVRY Corporation	4 424	862	0,00
Tokyo Electron	16 300	27 744	0,11
UiPath	21 037	2 941	0,01
VeriSign	3 743	8 522	0,03
Workday	6 939	19 952	0,08
Zoom Communications	2 489	2 263	0,01
Zscaler	4 732	9 547	0,04
Industri			8,96
ABB	273 791	163 867	0,63
ABB Ltd	75 347	44 862	0,17
Addtech B	14 882	4 482	0,02
AECOM	6 536	7 756	0,03
AFRY	21 219	3 261	0,01
Alfa Laval	6 319	2 923	0,01
Allegion	9 182	13 319	0,05
Applied Industrial Technologies	15 171	40 088	0,16
Assa Abloy B	138 401	45 229	0,18
Atlas Copco A	176 855	29 862	0,12
Atlas Copco B	156 081	23 326	0,09
ATS	13 500	4 512	0,02
Automatic Data Processing	22 845	74 002	0,29
Brambles	80 002	10 528	0,04
Broadridge Financial Solutions	5 136	12 818	0,05
Bufab	15 510	6 812	0,03
Caterpillar	21 315	85 648	0,33
Cintas	32 152	65 214	0,25
Copart	54 103	34 539	0,13
CSX	19 478	6 942	0,03
Cummins	13 834	53 502	0,21
Daifuku	81 500	18 928	0,07
Duerr	6 872	1 687	0,01
Eiffage	8 328	8 078	0,03
Electrolux Professional B	39 595	2 712	0,01
Emerson Electric	108 985	149 565	0,58
Epiroc A	27 519	5 299	0,02
Epiroc B	64 208	11 069	0,04
FANUC	181 000	53 183	0,21
Ferguson Enterprises	21 100	40 542	0,16
Fortive	27 726	23 017	0,09
Fortune Brands Innovations	5 504	4 178	0,02
Hexatronic Group	35 150	1 272	0,00
Hitachi	167 800	46 494	0,18
Hubbell	1 294	5 992	0,02
Husqvarna B	159 733	9 223	0,04
Ingersoll Rand	3 313	3 326	0,01
Kardex Holding	878	2 897	0,01
KION Group	21 603	7 880	0,03
Komatsu	23 800	7 286	0,03
Latour B	4 450	1 228	0,00
Lifco B	4 295	1 377	0,01
Lindab International	3 770	864	0,00
Masco	15 109	12 136	0,05
Mitsubishi Electric	293 700	55 540	0,22
Munters Group	12 282	2 284	0,01
NIBE Industrier B	98 423	4 256	0,02
Owens Corning	29 473	55 175	0,21
Parker-Hannifin	2 286	16 073	0,06
Paychex	30 822	47 804	0,19
Pentair	9 487	10 523	0,04
Republic Services	27 600	61 024	0,24
Robert Half	2 228	1 743	0,01
Rockwell Automation	33 576	106 111	0,41
Rollins	44 453	22 748	0,09
Sandvik	124 319	24 652	0,10
Schneider Electric	62 304	171 837	0,67
Securitas B	27 569	3 774	0,01
Sekisui Chemical	33 700	6 439	0,02
Siemens	55 968	120 824	0,47
SKF B	81 578	16 936	0,07
Snap-on	5 897	22 149	0,09
SPX Technologies	18 150	28 845	0,11
SS&C Technologies Holdings	15 065	12 634	0,05
Sweco B	14 617	2 407	0,01
Tomra Systems	12 935	1 843	0,01
Toyota Tsusho	43 700	8 698	0,03
Trane Technologies	8 476	34 638	0,13
Trelleborg B	4 695	1 778	0,01
Uber Technologies	19 767	13 223	0,05
United Parcel Service	13 659	18 908	0,07
United Rentals	6 903	53 962	0,21
Verisk Analytics	12 903	39 224	0,15

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Vestis	12 133	2 058	0,01
Vinci	19 680	22 473	0,09
Volvo B	206 310	55 415	0,21
Waste Connections	8 279	15 572	0,06
Waste Management	29 401	65 434	0,25
VW Grainger	927	10 859	0,04
Yaskawa Electric	81 000	23 184	0,09
Kommunikationstjänster			2,81
Alphabet	40 595	85 886	0,33
Alphabet	115 601	246 130	0,95
Electronic Arts	11 329	18 319	0,07
Embracer B	52 872	1 595	0,01
Hemnet Group	8 565	2 878	0,01
KDDI	20 100	7 132	0,03
Konami Group	7 900	8 229	0,03
Match Group	15 174	5 513	0,02
Meta Platforms	31 598	206 661	0,80
Millicom Int. Cellular SDB	9 849	2 671	0,01
Netflix	4 693	46 530	0,18
Pinterest	24 507	7 906	0,03
Publicis Groupe	14 014	16 526	0,06
Stillfront Group	29 180	244	0,00
Tele2 B	63 059	6 889	0,03
Telia Company	250 997	7 698	0,03
Telstra Group	206 106	5 653	0,02
Trade Desk	11 102	14 505	0,06
Verizon Communications	33 968	14 931	0,06
Viaplay Group B	557 695	378	0,00
Vodafone Group	624 270	5 895	0,02
Walt Disney	10 215	12 558	0,05
Konsument dagligvaror			1,10
AAK	10 207	3 221	0,01
Axfood	11 846	2 772	0,01
Bakkafrost	2 199	1 355	0,01
Cloetta	99 396	2 505	0,01
Essity B	57 492	17 000	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize	122 957	44 329	0,17
Loblaw Cos	38 900	56 339	0,22
PepsiCo	26 094	43 782	0,17
Procter & Gamble	21 799	40 208	0,16
Suntory Beverage & Food	45 600	16 088	0,06
Unilever	39 512	24 841	0,10
Walmart	31 361	31 336	0,12
Konsument sällanköp			4,65
Airbnb	23 225	33 861	0,13
Amazon.com	86 377	211 794	0,82
Aramark	24 266	10 040	0,04
Aristocrat Leisure	42 156	19 710	0,08
Autoliv SDB	6 164	6 325	0,02
Booking Holdings	2 708	149 143	0,58
Caesars Entertainment	34 479	12 611	0,05
Carnival	45 690	12 714	0,05
Chipotle Mexican Grill	83 746	55 838	0,22
Clas Ohlson B	4 197	881	0,00
Denso	347 800	54 205	0,21
Dometic Group	33 556	1 745	0,01
Domino's Pizza	174	812	0,00
DoorDash	8 035	14 942	0,06
DR Horton	9 646	14 960	0,06
eBay	3 158	2 176	0,01
Electrolux B	9 908	911	0,00
Expedia Group	4 179	8 653	0,03
Hennes & Mauritz B	77 289	11 524	0,04
Hilton Worldwide Holdings	4 415	12 156	0,05
Home Depot	17 787	76 656	0,30
Las Vegas Sands	63 841	36 030	0,14
Lennar	13 989	21 149	0,08
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2 408	17 520	0,07
Marriott International	4 584	14 190	0,05
McDonald's	35 036	112 395	0,44
MEKO	22 007	2 945	0,01
MercadoLibre	142	2 705	0,01
MIPS	1 275	600	0,00
New Wave Group B	21 481	2 087	0,01
Next	19 440	25 524	0,10
NIKE	4 170	3 488	0,01
Nokian Renkaat	4 898	412	0,00
PulteGroup	29 479	35 544	0,14
Royal Caribbean Cruises	11 801	30 335	0,12
Sekisui House	50 700	13 495	0,05
Starbucks	24 634	24 829	0,10
Tesla	7 157	33 340	0,13

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Thule Group AB	16 275	5 560	0,02
TJX Cos	23 417	31 320	0,12
Toyota Motor	95 500	21 145	0,08
Vail Resorts	6 574	13 797	0,05
Volvo Car B	62 761	1 505	0,01
Williams-Sonoma	4 553	9 274	0,04
Wynn Resorts	9 010	8 577	0,03
Yum! Brands	14 950	22 174	0,09
Råvaror			2,77
Air Liquide	13 766	24 731	0,10
Antofagasta	110 958	24 388	0,09
Billerud	34 046	3 452	0,01
Boliden	154 548	47 987	0,19
CRH	132 348	135 702	0,53
Dow	27 126	11 951	0,05
Ecolab	4 672	12 122	0,05
First Quantum Minerals	139 200	19 854	0,08
Freeport-McMoRan	129 610	54 685	0,21
Gränges	11 766	1 550	0,01
Holmen B	1 681	683	0,00
Linde	7 177	33 186	0,13
Lundin Mining	18 327	1 722	0,01
Newmont	14 283	5 858	0,02
Nitto Denko	55 900	10 543	0,04
Novonosis (Novozymes) B	2 805	1 755	0,01
Nucor	4 515	5 829	0,02
Rio Tinto	193 767	126 506	0,49
Rio Tinto	37 207	29 892	0,12
RPM International	6 856	9 341	0,04
SCA B	7 320	1 028	0,00
Sika	5 764	15 172	0,06
SSAB B	45 029	1 977	0,01
Steel Dynamics	19 235	24 358	0,09
Stora Enso R	5 183	577	0,00
Vulcan Materials	38 949	111 347	0,43

Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}0,01

Derivat			0,01
DAX INDEX FUTURE 3/2025	350	0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	3 050	518	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	2 790	0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	690	367	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	3 300	11	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	28 300	0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	8 150	1 349	0,01

Övriga ^{K7)}23,06

Fonder			23,06
Nordea Global Dividend	1 850 770	623 500	2,41
Nordea Global Responsible Enhanced Equity Y-SEK	4 728	10 188	0,04
Nordea Global Responsible Enhanced Small Cap Y-SEK	1 163 547	1 522 079	5,90
Nordea Global Stable Equity Y-SEK	4 104 142	1 861 570	7,21
Nordea Småbolagsfond Sverige F-A	703 137	443 978	1,72
Nordea Swedish Ideas	941 074	211 047	0,82
Nordea Swedish Responsible Enhanced Equity Y-SEK	5 749 330	1 280 123	4,96
Summa Aktieportfölj		18 118 289	70,18

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				1,46
SEK-Obligationer				1,46
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	332 000	111,03	377 338	1,46
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				0,00
Derivat				0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	4 300	117,86	0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	29 200	133,44	0	0,00
SW 5YR STDS FUT 3/2025	695 000	90,95	0	0,00
SWDB 5YR HYP FUT 3/2025	697 000	90,90	-480	-0,00
SWEDISH 10YR FUT 3/2025	1 798 000	87,52	0	0,00
SWEDISH 2YR FUT 3/2025	301 000	97,99	-45	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	880 000	94,54	0	0,00
US 10YR NOTE (CBT) 3/2025	51 200	109,13	509	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	5 100	106,51	62	0,00

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övriga ^{K7)}				26,22
Fonder				25,82
Nordea Alpha 10 MA HY-SEK	1 085	155,50	168 766	0,65
Nordea Alpha 15 MA HY-SEK	261	1 860,63	485 731	1,88
Nordea Alpha 7 MA HY-SEK	120	1 232,23	147 312	0,57
Nordea Balanced Income HY-SEK	49	1 335,36	65 887	0,26
Nordea Bostadsobligationsfond A-A icke-utd	1 738	114,89	199 723	0,77
Nordea Emerging Stars Local Bond HY-SEK	134	889,93	119 230	0,46
Nordea European High Yield Bond HY-SEK	236	548,34	129 181	0,50
Nordea Flexible Fixed Income HY-SEK	51	1 314,30	66 633	0,26
Nordea Global High Yield	92	332,40	30 558	0,12
Nordea Institutionell Kortränta icke-utd	1 295	1 309,65	1 695 705	6,57
Nordea North American High Yield Stars Bond HY-SEK	64	1 176,24	75 341	0,29
Nordea Obligationsfond A-A icke-utd	2 051	123,89	254 045	0,98
Nordea Obligationsfond korta placeringar Y-SEK	4 852	311,20	1 510 040	5,85
Nordea Swedish Bond	3 851	111,47	429 281	1,66
Nordea Swedish Short-Term Bond	1 670	210,63	351 720	1,36
Nordea Swedish Short-Term Bond Stars Y-SEK	5 559	168,39	936 060	3,63
Derivat				0,40
CDX North America HY S43 V1 2029-12-20	81 740	7,78	71 712	0,28
iTraxx Europe Crossover S40 V1 2028-12-20	33 980	7,87	31 253	0,12
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	772		24	0,00
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	-13 495		-172	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	26		2	0,00
Valutatermin JP Morgan (DE) EUR/SEK	-4 611		305	0,00
Summa Ränteportfölj			7 145 716	27,68
Summa finansiella instrument			25 264 005	97,85
Övriga tillgångar och skulder			554 225	2,15
Fondförmögenhet			25 818 230	100,00

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundraedels procent.

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 31/12 2024. 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 värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
ABB Ltd	0,8
Alphabet Inc	1,3
AstraZeneca PLC	0,3
Atlas Copco AB	0,2
Epiroc AB	0,1
ICE Clear Credit LLC	0,4
Industrivarden AB	0,0
Investor AB	0,3

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 31/12 2024. 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

EUR	-52 558
GBP	10 594
JPY	13 271
SEK	28 567
USD	285

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	1 046 285
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	4 866 846
Sålda räntefutures	-198 264

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	1 290 912
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
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta	Valuta	Basvaluta
Kontanta medel	EUR	2 711 31 037
Kontanta medel	USD	6 366 70 241
Totalt		101 278

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

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

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

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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)

2024-12-31

2023-12-31

Intäkter och värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2 496 505	1 538 357
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	12 379	8 875
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-90 567	269 338
Värdeförändring på fondandelar	1 282 663	1 123 310
Ränteintäkter	42 228	44 960
Utdelningar	158 484	142 651
Valutakursvinster och -förluster netto	8 907	-1 937
Övriga intäkter	9	146
Summa intäkter och värdeförändring	3 910 608	3 125 701

Kostnader

Förvaltningskostnader	355 038	325 109
Räntekostnader	-5 324	1 671
Övriga kostnader	5 051	3 347
Summa kostnader	354 766	330 126

ÅRETS RESULTAT

3 555 842

2 795 575

Balansräkning (TKR)

2024-12-31

2023-12-31

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	12 540 898	9 470 346
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	103 295	3 024
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	3 189	0
Fondandelar	12 617 694	13 307 322
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	25 265 076	22 780 692
Bankmedel och övriga likvida medel	559 182	515 142
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 048	5 520
Övriga tillgångar	192 277	25 570
Summa tillgångar	26 019 583	23 326 924

Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	172	232
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	900	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 072	232
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32 281	28 438
Övriga skulder	168 001	30 471
Summa skulder	201 354	59 141

Fondförmögenhet

25 818 230

23 267 783

Poster inom linjen

%*

%*

Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	101 278	0,4	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	95 620	0,4	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	129 992	0,5	80 230	0,3
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

Förändring av fondförmögenhet

Fondförmögenhet vid årets början	23 267 783	20 853 808
Andelsutgivning	2 225 544	1 990 704
Andelsinlösen	-3 230 940	-2 372 304
Årets resultat enligt resultaträkning	3 555 842	2 795 575
Fondförmögenhet vid årets slut	25 818 230	23 267 783

*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 68 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde 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.

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.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	68,04 %	96,44 %	96,41 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	96,74 %	96,74 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	96,74 %	96,74 %

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?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	68,04 %	96,44 %	96,41 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	96,74 %	96,74 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	96,74 %	96,74 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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?**

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.

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

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 utsläpp av växthusgaser 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 beaktades för denna produkt 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	42.163 tCO2e	93,55 %	92,02 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	14.983 tCO2e	93,55 %	92,02 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	583.303 tCO2e	93,55 %	92,02 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	57.142 tCO2e	93,55 %	92,02 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	640.445 tCO2e	93,55 %	92,02 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	27 tCO2e/investerad miljon euro	93,55 %	92,02 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	304 tCO2e/investerad miljon euro	93,55 %	92,02 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	66 tCO2e/miljon euro i intäkter	93,55 %	92,13 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	716 tCO2e/miljon euro i intäkter	93,55 %	92,12 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,02 % investeringar i fossila bränslen	93,55 %	91,32 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	57,61 % icke-förnybar energiförbrukning	93,55 %	77,88 %
			59,83 % icke-förnybar energiproduktion	93,55 %	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)	0,38 GWh/miljon euro av intäkter	0,04 %	0,04 %
		Utvinning av mineral (B)	1,59 GWh/miljon euro av intäkter	1,60 %	1,60 %
		Tillverkning (C)	0,22 GWh/miljon euro av intäkter	30,21 %	29,61 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	3,28 GWh/miljon euro av intäkter	1,66 %	1,63 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,63 GWh/miljon euro av intäkter	0,68 %	0,68 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	1,36 %	1,33 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,07 GWh/miljon euro av intäkter	4,68 %	4,61 %
		Transport och lagring (H)	0,68 GWh/miljon euro av intäkter	0,38 %	0,34 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,42 GWh/miljon euro av intäkter	1,36 %	1,30 %
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	2,56 % med negativ inverkan	93,55 %	89,37 %
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	93,55 %	3,60 %
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	88,07 ton/investerad miljon euro	93,55 %	88,67 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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	1,24 % inblandning i brott mot	93,55 %	92,57 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,09 % utan policyer	93,55 %	91,40 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10,41 % löneskillnad	93,55 %	44,24 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	36,78 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	93,55 %	90,51 %
	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	93,55 %	91,51 %

INDIKATORER GALLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	268,76 tCO2e/miljoner euro av BNP	3,27 %	3,27 %
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	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	3,27 %	3,22 %
			0,60 % av länderna var föremål för brott mot	3,27 %	3,22 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	3,27 %	3,27 %

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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:
1 januari 2024 – 31 december 2024

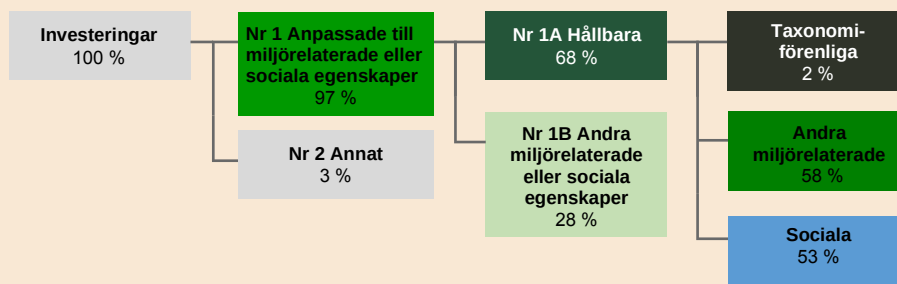
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	IT	3,79 %	Förenta Staterna
Microsoft	IT	3,01 %	Förenta Staterna
Svensk statsobligation 3,5 % 30-03-2039	Statsobligationer	1,84 %	Sverige
NVIDIA	IT	1,30 %	Förenta Staterna
Meta Platforms	Kommunikationstjänster	0,85 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	0,84 %	Förenta Staterna
Nordea Hypotek AB 3,5 % 20-09-2028	Finans	0,79 %	Sverige
Cisco Systems	Kommunikationstjänster	0,77 %	Förenta Staterna
Nordea Hypotek AB 1 % 17-09-2025	Finans	0,74 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,5 % 16-09-2026	Finans	0,74 %	Sverige
Alphabet	Kommunikationstjänster	0,72 %	Förenta Staterna
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,25 % 17-09-2025	Finans	0,70 %	Sverige
Investerare B	Finans	0,67 %	Sverige
Stadshypotek AB 1 % 01-03-2027	Finans	0,67 %	Sverige
Volvo B	Konsument sällanköp	0,67 %	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

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

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	0,80 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,05 %
Råvaror	Järn/stål	0,34 %
Råvaror	Gruvdrift	1,79 %
Likvida medel	Likvida medel	3,06 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,11 %
Kommunikationstjänster	Internet	4,58 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,54 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	2,90 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,00 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,31 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	3,62 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,44 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,68 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,29 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,04 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,64 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,28 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,04 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,33 %
Konsument sällanköp	Logi	0,32 %
Konsument sällanköp	Kontorsmöbler	0,02 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	2,65 %
Konsument sällanköp	Textil	0,00 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,06 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,04 %
Konsument dagligvaror	Drycker	1,36 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,97 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	2,71 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,94 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	2,12 %
Konsument dagligvaror	Hälsovärdsprodukter	1,55 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	2,02 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,20 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	5,21 %
Derivat	Derivat	0,19 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,01 %
Energi	Alternativa energikällor	0,06 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Energi	Olja & gas	0,01 %
Energi	Pipelines	0,01 %
Finans	Bank	13,13 %
Finans	Olika finansiella tjänster	4,88 %
Finans	Försäkring	2,21 %
Finans	Investeringsbolag	1,19 %
Finans	Riskkapital	0,17 %
Finans	Fastigheter	1,40 %
Finans	REIT-FONDER	0,70 %
Finans	Besparingar & lån	0,00 %
Fondcertifikat	Fondcertifikat	0,03 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,01 %
Statsobligationer	Multinationella	0,01 %
Statsobligationer	Kommuner	0,02 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,08 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,00 %
Statsobligationer	Statspapper	3,36 %
Industri	Rymd-/försvarssektorn	0,01 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,95 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	1,41 %
Industri	Elektronik	2,58 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,94 %
Industri	Miljöstyrning	0,71 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,13 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	1,50 %
Industri	Maskiner – blandat	3,46 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,36 %
Industri	Diverse tillverkning	0,97 %
Industri	Förpackning och containrar	0,46 %
Industri	Transport	0,23 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,00 %
IT	Datorer	5,63 %
IT	Kontorsutrustning	0,00 %
IT	Halvledare	3,30 %
IT	Mjukvara	5,95 %
El, vatten och gas	Elektricitet	1,91 %
El, vatten och gas	Gas	0,00 %
El, vatten och gas	Vatten	0,04 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☒ Ja:

☐ I fossilgas

☒ I kärnenergi

☐ Nej

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.

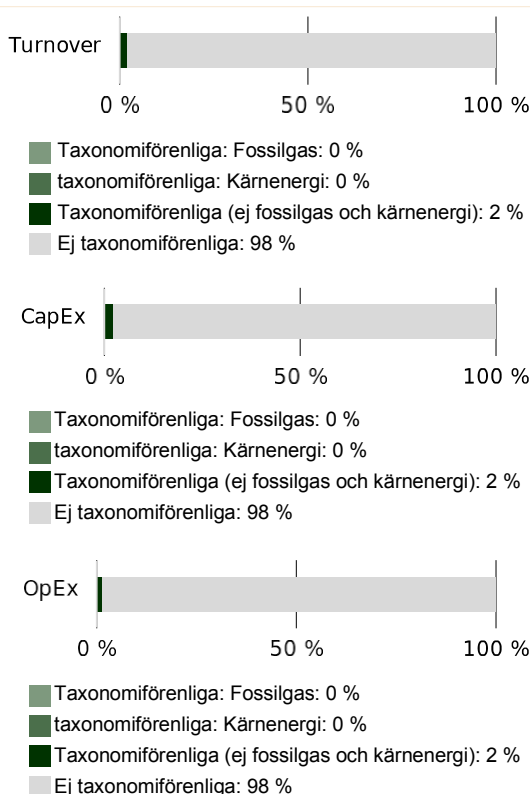
Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

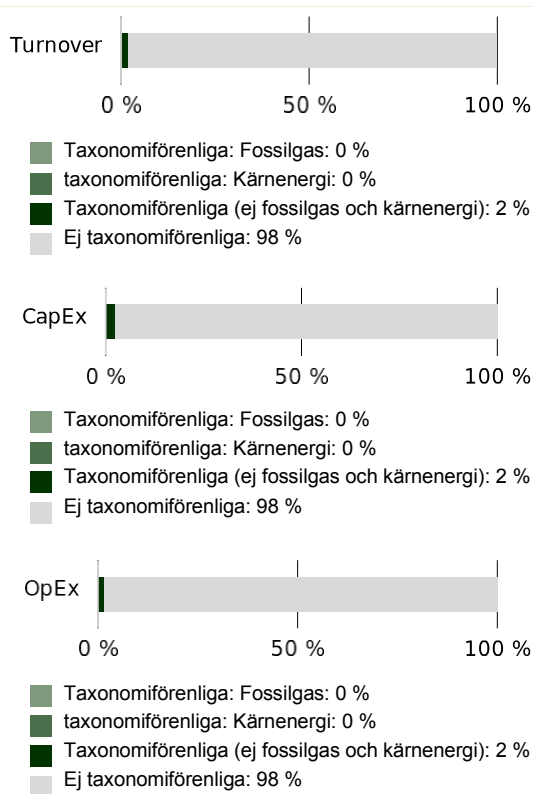
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investerings 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.

Investerings 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	0,08 %
Möjliggörande verksamheter	0,71 %
Totalt	0,79 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,06 %
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 58 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 53 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Tjänstemannarörelsens Förvaltningsfond

Fondens utveckling

Fonden steg 4,8 procent under året. Jämförelseindex steg 5,0 procent.

Fortsatt styrka och god vinstutveckling i USA bidrog till positivt börsklimat under året. För breda globala börsindex var avkastningen mycket hög tack vare en kraftig uppgång i USA och de stora tillväxtbolagen med koppling till artificiell intelligens (AI). Den svenska kronan tappade rejält i värde mot den amerikanska dollarn vilket även gav en extra positiv effekt på avkastningen från globala aktieportföljer. Faktorer som lägre värdering och stabilitet utvecklades väsentligt svagare på de globala aktiemarknaderna. Under året sänkte centralbankerna, inklusive Riksbanken, sina styrräntor rejält vilket bidrog till positiv avkastning för många företags- och bostadsobligationer i kombination med gynnsam utveckling för kreditrisk. Mot slutet av året utlovade USA:s blivande president Donald Trump skattesänkningar och ökade tullar, vilket bidrog till att dämpa förväntningarna på räntesänkningar och obligationsräntorna steg.

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. Fonden investerar i aktivt förvaltade fonder och portföljer. Fonden har ingen aktiv tillgångsallokering mellan aktie- och ränteplaceringar.

Aktieportföljen gynnades av en relativt stor andel investeringar i USA och bidrog positivt till avkastningen. Den svenska ränteportföljen, som utgör merparten av fondens medel, bidrog också positivt trots stigande räntor på längre löptider. Aktieportföljen dämpade resultatet relativt sett. Placeringar i stora teknologibolag såsom Nvidia och Amazon gynnade fonden men sammansättningen var inte lika koncentrerad som i jämförelseindex, där ett relativt fåtal aktier stod för merparten av uppgången. Vårt mindre innehav i Nordea Institutionella Aktiefonden Stabil utvecklades mycket svagt i relativa termer. Den typ av bolag som fonden investerar i, som generellt utmärker sig genom stabila vinstutsikter och en lägre värdering, premierades inte av marknaden. Ett större innehav i företags- och bankobligationer jämfört med index samt en positionering för fallande ränteskillnad mellan bostads- och statsobligationer bidrog till högre avkastning än jämförelseindex i ränteportföljen. Växlande exponering för ändrade räntenivåer gav också ett positivt bidrag.

Via innehavet i Nordea Institutionella Aktiefonden Världen har aktier i John Deere adderats. Bolaget är den ledande tillverkaren av jordbruks- och anläggningsmaskiner i USA och efter att en svag period pressat aktien kunde exponering mot detta kvalitetsbolag erbjudas till en rimlig värdering.

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, och Glass Lewis som externa 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 2024

SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltat fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt.

Risknivå



Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

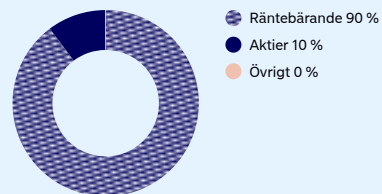
Högre risk

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. Värden på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknads 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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	253	266	265	317	314	315	337	321	328	327
Andelsvärde, icke-utd, kr	2 619,62	2 498,64	2 338,68	2 544,92	2 497,25	2 448,60	2 342,37	2 326,26	2 286,95	2 207,00
Utestående andelar, icke-utd, tusental	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-
Andelsvärde, utd, kr	1 936,58	1 865,90	1 763,98	1 939,87	1 922,62	1 923,90	1 877,51	1 902,26	1 937,29	1 936,77
Utestående andelar, utd, tusental	130	143	150	164	164	164	179	169	169	169
Utdelning, kr	18,66	17,63	19,40	19,20	38,50	38,00	38,00	67,80	67,80	90,20
Totalavkastning, icke-utd ¹⁾ , %	4,8	6,8	-8,1	1,8	2,1	4,5	0,7	1,7	3,6	1,1
Totalavkastning, utd ¹⁾ , %	4,8	6,8	-8,1	1,8	2,1	4,5	0,7	1,7	3,6	1,1
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	5,0	6,7	-7,8	2,1	1,7	4,1	0,8	1,3	3,9	1,3
Aktiv risk 2 år, %	0,4	0,6	0,6	0,5	0,4	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	5,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	1,4
Totalrisk 2 år, %	3,9
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	4,0
Sharpekvot 2 år	0,6

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,15
Förvaltningskostnad, tkr	389,0
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	14,96
- månadssparande 100 kr/månad	0,99
Avgifter ³⁾ , %	0,15
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader ⁴⁾ , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	9,3

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	16,8
- varav aktier	100,0
- varav räntor	14,7
Omsättningshastighet, ggr	0,4

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

- 2012-04-02 OMRX Bond 90 %, MSCI World net 10 %
- 2022-02-21 OMRX Bond 90 %, MSCI World All Country net 10 %
- 2022-06-30 OMRX Bond 1 - 30 90 %, MSCI World All Country net 10 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

⁴⁾ I genomsnitt per transaktion.

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

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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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 Tjänstemannarörelsens Förvaltningsfond och får högst uppgå till 1 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 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övriga ^{K7)}			10,4
Fonder			10,4
Institutionella Aktiefonden Stabil A-I utd	10 504	2 702	1,1
Institutionella Aktiefonden Världen A-I utd	77 556	23 534	9,3
Summa Aktieportfölj		26 236	10,4

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				77,2
SEK-Obligationer				77,2
Danske Bank A/S 4.765% MULTI 29-09-2026	4 000	101,55	4 110	1,6
Danske Hypotek AB 3.5% 20-12-2028	4 000	102,59	4 108	1,6
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.478% 12-02-2026	4 000	97,42	3 914	1,5
Ellevio AB 4.53% 01-06-2029	10 000	104,44	10 707	4,2
Investment AB Latour 2.683% 29-11-2027	4 000	99,10	3 973	1,6
Kommuninvest I Sverige AB 0.375% 10-06-2026	8 000	97,14	7 788	3,1
Kommuninvest I Sverige AB 0.75% 12-05-2028	800	94,00	756	0,3
Kommuninvest I Sverige AB 1% 12-11-2026	400	97,39	390	0,2
Kommuninvest I Sverige AB 3% 18-06-2031	4 000	100,37	4 078	1,6
Lansforsakringar Hypotek AB 1% 15-09-2027	7 200	95,79	6 918	2,7
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	2 000	98,31	1 975	0,8
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	6 000	103,59	6 271	2,5
Nacka Kommun Sweden 3.193% 12-04-2029	4 000	100,99	4 131	1,6
Nordea Hypotek AB 1% 16-06-2027	2 000	96,25	1 936	0,8
Nordea Hypotek AB 2.269% 08-10-2029	2 000	97,13	1 953	0,8
Nordea Hypotek AB 3.375% 25-11-2027	2 000	101,88	2 044	0,8
Nordea Hypotek AB 4% 27-10-2028	4 000	104,32	4 201	1,7
Nordic Investment Bank 2.625% 28-06-2029	4 000	99,98	4 052	1,6
Nordic Investment Bank 3.5% 22-09-2028	3 660	102,93	3 802	1,5
SBAB Bank AB 4.405% MULTI 03-02-2026	6 000	100,10	6 246	2,5
Skandinaviska Enskilda 5.625% MULTI 03-11-2033	2 000	106,20	2 142	0,8
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2027	6 000	100,96	6 070	2,4
Skandinaviska Enskilda Banke 4% 15-05-2026	10 000	101,74	10 424	4,1
Sparbanken Sjuharad AB 4.128% 25-01-2029	6 000	102,11	6 357	2,5
Sparbanken Skane AB 4.473% MULTI 01-06-2027	8 000	102,17	8 381	3,3
Specialfastigheter Sverige A 2.743% 28-11-2029	2 000	98,55	1 976	0,8
Specialfastigheter Sverige A 3.28% 24-05-2029	6 000	101,00	6 178	2,4
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	18 000	96,76	17 566	7,0
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	12 000	97,35	11 761	4,7
Svensk Exportkredit AB 3.018% 09-08-2027	10 000	100,74	10 193	4,0
Sveriges Sakerställda Obliga 2% 17-06-2026	2 000	99,30	2 007	0,8
Sweden Government Bond 0.125% 12-05-2031	300	87,57	263	0,1
Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	7 100	95,66	6 826	2,7
Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	1 900	98,08	1 866	0,7
Sweden Government Bond 1.75% 11-11-2033	1 000	95,07	953	0,4
Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	100	99,74	101	0,0
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	7 160	111,03	8 138	3,2
Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	10 000	102,97	10 368	4,1
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				9,6
SEK-Obligationer				1,6
Alfa Laval Treasury Internat 4.235% 03-11-2025	4 000	101,27	4 078	1,6
SEK-Räntejusteringslån				8,0
Danske Bank A/S FRN 23-08-2034	6 000	100,82	6 075	2,4

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
DNB Bank ASA FRN 20-01-2028	2 000	99,53	2 004	0,8
Getinge AB FRN 17-11-2025	2 000	101,28	2 037	0,8
Nibe Industrier AB FRN 01-09-2025	2 000	100,28	2 011	0,8
Nordea Bank Abp FRN 25-08-2026	6 000	100,93	6 078	2,4
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	2 000	100,53	2 018	0,8
Derivat				-0,0
SW 2YR STDS FUT 3/2025	34 000	96,93	-11	-0,0
SW 5YR NBK Future 3/2025	3 000	91,01	-2	-0,0
SWEDISH 10YR FUT 3/2025	14 000	87,52	0	0,0
SWEDISH 2YR FUT 3/2025	10 000	97,99	-1	-0,0
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	-5 000	94,54	0	0,0
Övriga ^{K7)}				2,4
SEK-Räntejusteringslån				2,4
Kraftringen Energi AB FRN 15-06-2027	2 000	101,40	2 031	0,8
Sydvatten AB FRN 08-05-2028	4 000	100,34	4 033	1,6
Summa Ränteportfölj			225 274	89,2
Summa finansiella instrument			251 510	99,6
Övriga tillgångar och skulder			1 124	0,4
Fondförmögenhet			252 633	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till tiondels procent.

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens värdering av räntebärande instrument grundas på externa priskällor och kurs efter klockan 16:00 på balansdagen 31/12 2024.

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

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Danske Bank A/S	4,0
Lansforsakringar Hypotek AB	6,0
Nordea Hypotek AB	4,0
Skandinaviska Enskilda Banken AB	7,4
Stadshypotek AB	11,6

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 31/12 2024. 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 valutfutures	-
Sålda valutfutures	-
Köpta räntefutures	57 738
Sålda räntefutures	-4 727

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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Förvaltningsråd

Medlemmar	Organisation
Gustav Målqvist, ordförande	Fackförbundet Scen & Film
Jenny Bodell-Hagberg	TCO
	Förhandlings- och samverkansrådet
Linda Grape	PTK
Johan Lindgren	TULL-KUST
Janice Tam	Vårdförbundet
Kajsa Värna	Vision
Emelie From	Nordea
Ulf Kålbäck	Nordea

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)

	2024-12-31	2023-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	959	9 386
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-558	910
Värdeförändring på fondandelar	4 793	2 912
Ränteintäkter	6 851	4 651
Utdelningar	510	524
Övriga intäkter	0	1
Summa intäkter och värdeförändring	12 554	18 385
Kostnader		
Förvaltningskostnader	389	403
Övriga kostnader	20	14
Summa kostnader	409	417
ÅRETS RESULTAT	12 145	17 968

Balansräkning (TKR)

	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	225 288	236 509
Fondandelar	26 236	26 599
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	251 524	263 108
Bankmedel och övriga likvida medel	1 165	2 965
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	28
Övriga tillgångar	119	42
Summa tillgångar	252 831	266 144
Skulder		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	14	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	14	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33	35
Övriga skulder	150	103
Summa skulder	198	137
Fondförmögenhet	252 633	266 006
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	473 0,2	598 0,2
Övriga ställda säkerheter	Inga —	Inga —
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	266 006	264 818
Andelsutgivning	44	103
Andelsinlösen	-22 901	-14 235
Årets resultat enligt resultaträkning	12 145	17 968
Lämnad utdelning	-2 661	-2 648
Fondförmögenhet vid årets slut	252 633	266 006

*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

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 71 % hållbara investeringar

☒

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒

med ett socialt mål

☐

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Årsberättelse 2024 • 464



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde 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.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,86 %	98,86 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	98,86 %	98,86 %

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?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	98,86 %	98,86 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	98,86 %	98,86 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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 orsakade någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt 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 utsläpp av växthusgaser 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 beaktades för denna produkt 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	47 tCO2e	90,60 %	81,00 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	47 tCO2e	90,60 %	81,00 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	2.852 tCO2e	90,60 %	81,00 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	94 tCO2e	90,60 %	81,00 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	2.946 tCO2e	90,60 %	81,00 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	5 tCO2e/investerad miljon euro	90,60 %	81,00 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	144 tCO2e/investerad miljon euro	90,60 %	81,00 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	8 tCO2e/miljon euro i intäkter	90,60 %	81,01 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	853 tCO2e/miljon euro i intäkter	90,60 %	81,01 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,21 % investeringar i fossila bränslen	90,60 %	65,38 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	59,36 % icke-förnybar energiförbrukning	90,60 %	51,97 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	90,60 %	4,81 %

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 av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,13 GWh/miljon euro av intäkter	5,08 %	5,03 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,01 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,50 GWh/miljon euro av intäkter	0,11 %	0,11 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,12 GWh/miljon euro av intäkter	0,07 %	0,07 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,07 GWh/miljon euro av intäkter	0,59 %	0,59 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,35 GWh/miljon euro av intäkter	0,11 %	0,11 %
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	0,25 % med negativ inverkan	90,60 %	60,85 %
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	90,60 %	0,98 %
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	0,11 ton/investerad miljon euro	90,60 %	56,58 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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 % inblandning i brott mot	90,60 %	74,05 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	90,60 %	71,08 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	18,16 % löneskillnad	90,60 %	36,41 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	41,65 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	90,60 %	66,66 %
	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	90,60 %	77,25 %

INDIKATORER GALLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA
OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	219,73 tCO2e/miljoner euro av BNP	8,25 %	8,25 %
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	8,25 %	8,25 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	8,25 %	8,25 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	8,25 %	8,25 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

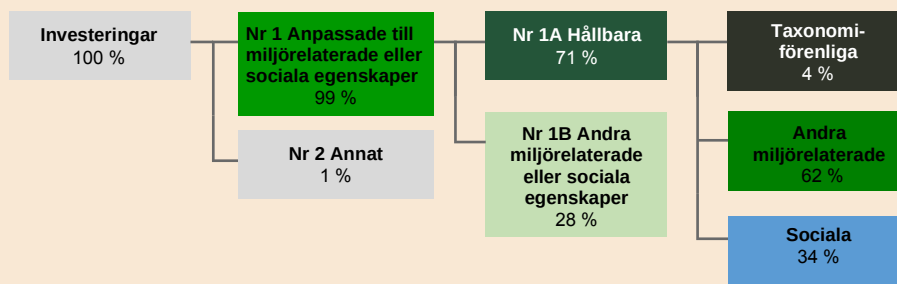
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Stadshypotek AB 1 % 01-03-2027	Finans	9,48 %	Sverige
Ellevio AB 4.53% 01-06-2029	El, vatten och gas	4,81 %	Sverige
Stadshypotek AB 2 % 01-09-2028	Finans	4,10 %	Sverige
Volvo Treasury AB 4,46 % 03-11-2026	Konsument sällanköp	4,08 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 4 % 15-05-2026	Finans	4,01 %	Sverige
Svensk Exportkredit AB 3,018 % 09-08-2027	Statsobligationer	3,60 %	Sverige
Svensk statsobligation 3,5 % 30-03-2039	Statsobligationer	3,39 %	Sverige
Sparbanken Skane AB 4,473 % MULTI 01-06-2027	Finans	3,24 %	Sverige
Svensk statsobligation 0,75 % 12-05-2028	Statsobligationer	3,07 %	Sverige
Kommuninvest I Sverige AB 0,375 % 10-06-2026	Statsobligationer	2,97 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 3,75 % 30-09-2030	Finans	2,47 %	Sverige
Sparbanken Sjuharad AB 4.128% 25-01-2029	Finans	2,41 %	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

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

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	0,24 %
Likvida medel	Likvida medel	1,14 %
Kommunikationstjänster	Internet	0,70 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,03 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	0,25 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,21 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	4,08 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,00 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,23 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,13 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	0,22 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,07 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,01 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	0,27 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,59 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	0,41 %
Konsument dagligvaror	Hälsovärdsprodukter	1,32 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	0,25 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,14 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	0,88 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Energi	Alternativa energikällor	0,12 %
Finans	Bank	45,27 %
Finans	Olika finansiella tjänster	5,08 %
Finans	Försäkring	0,45 %
Finans	Investeringsbolag	0,26 %
Finans	Fastigheter	0,18 %
Finans	REIT-FONDER	0,06 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Statsobligationer	Multinationella	2,42 %
Statsobligationer	Kommuner	1,21 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	7,22 %
Statsobligationer	Statspapper	13,48 %
Industri	Byggnadsmaterial	0,82 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,11 %
Industri	Elektronik	0,14 %
Industri	Miljöstyrning	0,17 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,09 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Industri	Maskiner – blandat	0,15 %
Industri	Diverse tillverkning	1,63 %
Industri	Förpackning och containrar	0,01 %
Industri	Transport	1,49 %
IT	Datorer	0,67 %
IT	Kontorsutrustning	0,01 %
IT	Halvledare	1,00 %
IT	Mjukvara	1,18 %
El, vatten och gas	Elektricitet	5,60 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

☒ Nej

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.

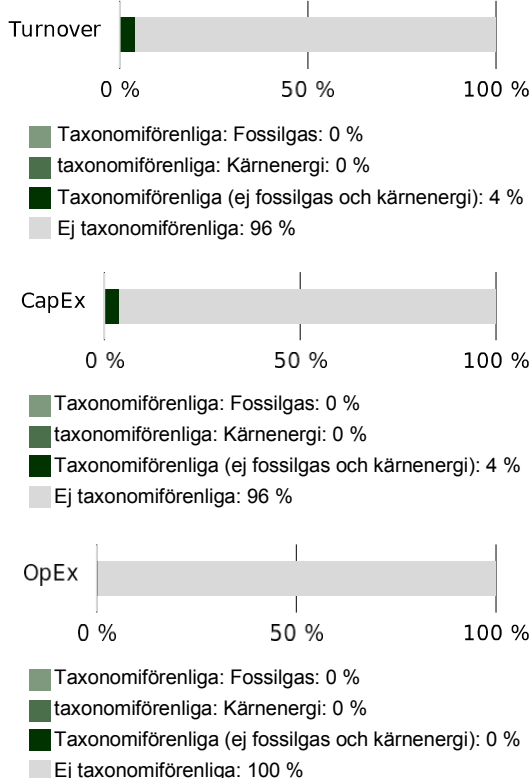
Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

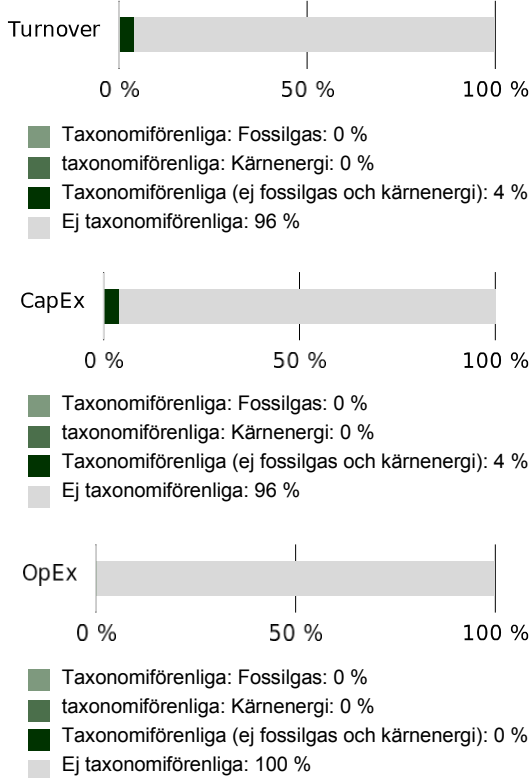
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investerings 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	0,14 %
Totalt	0,14 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	4,09 %
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 34 %.



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 beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden
är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Institutionella Aktiefonden Stabil

Fondens utveckling

Fonden steg 14,5 procent under året. Jämförelseindex steg 24,8 procent.

Aktiemarknaden steg kraftigt under 2024, särskilt i USA med teknologibolag i spetsen. Den amerikanska ekonomin var fortsatt stark men inflationen höll sig högre än väntat, vilket bromsade centralbankernas ändringar av styrräntorna. En starkare amerikansk dollar och stigande räntor ledde till utmaningar för globala obligationer. Entusiasmen kring artificiell intelligens (AI) var fortsatt hög, vilket fick teknologiaktier att nå nya toppar, men vinsterna var koncentrerade till ett fåtal stora bolag. Sammanfattningsvis steg aktiekurserna kraftigt medan obligationsmarknaden var mer osäker under fortsatt ekonomisk motståndskraft.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 5,4 procent vid utgången av året.

Fonden hade en positiv avkastning men hade en svagare utveckling än sitt jämförelseindex. Strategins defensiva inriktning mot högkvalitativa aktier med låg volatilitet försvagade avkastningen. Det beror främst på att marknadsutvecklingen var starkt koncentrerad till ett fåtal stora tillväxtbolag, de så kallade Magnificent 7-aktierna, alltså Amazon, Alphabet, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia och Tesla.

Strategin gav en positiv absolut avkastning och visade sin diversifierande och riskbegränsande funktion under juli och augusti då oron för en lågkonjunktur var stor. Även om sektorallokeringen hade en något negativ inverkan så var aktieurvalet den främsta negativa faktorn för avkastningen, då vårt fokus låg på defensiva stabila företag.

Det största positiva bidraget till avkastningen kom från att fonden hade en relativt stor andel innehav i sektorn Kommunikationstjänster och en relativt liten andel i sektorerna Energi, Råvaror och Industri. Samtidigt var det negativt för fonden att den hade en relativt liten andel innehav i IT-sektorn och en stor andel i konsumentsektorerna och hälsovårdssektorn.

Positiva bidragsgivare inkluderade CCL Industries, eBay, Unum Group och United Therapeutics, medan negativa bidragsgivare var bland andra CVS Health, Rogers Communications, Akamai Technologies och Vinci.

Med detta sagt beror vår underprestation jämfört med index till stor del på en begränsad exponering mot några av Magnificent 7-aktierna samt även Novo Nordisk och Eli Lilly som båda presterat väl tack vare deras läkemedel för viktminskning.

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, och Glass Lewis som externa 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 2024

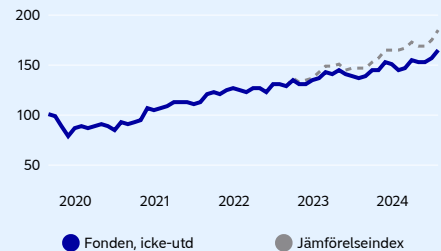
SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaldat aktiefond med fokus på bolag globalt. Investeringar sker med särskilt fokus på bolag med stabil utveckling i intäkter, utdelning, kassaflöde eller liknande.

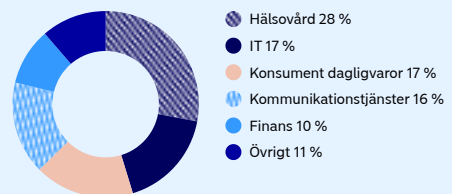
Riskenivå



Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värden 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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	2 370	1 646	2 118	1 233	921	1 543	1 777	3 191	3 712	3 546
Aktiv andel (Active Share), %	87,8	84,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, icke-utd, kr	374,36	326,86	304,48	284,45	213,35	236,52	197,98	212,12	193,59	182,41
Utestående andelar, icke-utd, tusental	3 787	2 342	4 154	1 532	1 211	2 211	3 052	3 405	4 070	3 383
Andelsvärde, utd, kr	257,26	229,91	218,39	209,07	159,56	184,52	157,28	174,75	165,88	162,57
Utestående andelar, utd, tusental	3 702	3 829	3 905	3 814	4 151	5 529	7 457	14 125	17 629	18 016
Utdelning, kr	5,75	4,36	5,23	3,20	6,50	3,10	6,10	6,60	6,50	6,40
Totalavkastning, icke-utd ¹⁾ , %	14,5	7,3	7,0	31,7	-8,7	19,5	-6,7	9,6	6,1	6,0
Totalavkastning, utd ¹⁾ , %	14,5	7,4	7,0	31,7	-8,6	19,5	-6,7	9,6	6,1	6,0
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	24,8	14,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	5,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	10,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	9,6
Totalrisk 2 år, %	10,4
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	9,2
Sharpekvot 2 år	0,7

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,52
Förvaltningskostnad, tkr	26 787,0
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	164,50
- månadssparande 100 kr/månad	10,33
Avgifter ³⁾ , %	1,52
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader ⁴⁾ , %	0,02
Transaktionskostnader, tkr	487,5

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	0,0
Omsättningsningshastighet, ggr	0,5

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2022-12-31 MSCI World net 100 %, STIBOR 30 30 %, MSCI World (Hedged SEK) net -30 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

⁴⁾ I genomsnitt per transaktion.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den icke-utdelande andelsklassen.

Se vår ordlista på 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:

2024-01-02 - 2024-03-28 teckning 0,09 % och inlösen 0,06 %

2024-04-02 - 2024-06-28 teckning 0,08 % och inlösen 0,05 %

2024-07-01 - 2024-09-30 teckning 0,07 % och inlösen 0,05 %

2024-10-01 - 2024-12-31 teckning 0,08 % och inlösen 0,05 %

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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			98,9
El, vatten och gas			0,3
Terna - Rete Elettrica Nazionale	82 739	7 218	0,3
Fastigheter			0,6
Link REIT	308 960	14 420	0,6
Finans			9,9
Allianz	6 545	22 173	0,9
Assurant	4 610	10 825	0,5
Fiserv	9 401	21 435	0,9
Global Payments	53 769	66 368	2,8
Globe Life	21 293	26 057	1,1
Oversea-Chinese Banking	45 375	6 129	0,3
PayPal Holdings	6 689	6 311	0,3
Toronto-Dominion Bank/The	10 700	6 295	0,3
United Overseas Bank	23 900	7 027	0,3
Unum	43 203	34 950	1,5
Visa	7 964	27 837	1,2
Hälsovård			28,0
Amgen	11 253	32 359	1,4
Baxter International	51 283	16 386	0,7
Becton Dickinson	34 329	86 231	3,6
Bristol-Myers Squibb	17 930	11 211	0,5
Centene	31 512	21 075	0,9
Cigna Group/The	23 479	71 793	3,0
CVS Health	103 005	50 518	2,1
Elevance Health	9 407	38 573	1,6
Fresenius	88 159	33 853	1,4
Johnson & Johnson	41 348	65 699	2,8
Labcorp Holdings	20 925	53 332	2,3
McKesson	2 980	18 890	0,8
Medtronic	30 254	26 661	1,1
Merck	31 246	34 175	1,4
Patterson Cos	13 847	4 719	0,2
Pfizer	77 158	22 594	1,0
Sanofi	62 992	67 604	2,9
Smith & Nephew	53 801	7 373	0,3
IT			17,3
Akamai Technologies	43 555	46 197	1,9
Amdocs	48 799	45 868	1,9
Capgemini	5 660	10 248	0,4
Check Point Software Technologies	15 529	31 975	1,3
Cisco Systems	122 005	79 779	3,4
FUJIFILM Holdings	137 000	31 905	1,3
Microsoft	13 652	64 111	2,7
Open Text	28 900	9 015	0,4
Oracle	3 155	5 796	0,2
QUALCOMM	8 228	14 032	0,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	9 644	21 261	0,9
TD SYNNEX	26 831	34 610	1,5
VeriSign	6 798	15 477	0,7
Industri			2,0
Genpact	50 126	23 693	1,0
Teleperformance	23 997	22 836	1,0
Kommunikationstjänster			16,2
AT&T	144 700	36 401	1,5
Comcast	137 792	56 997	2,4
Deutsche Telekom	160 066	52 943	2,2
KDDI	54 300	19 268	0,8
Meta Platforms	8 546	55 894	2,4
Nippon Telegraph & Telephone	4 465 400	49 654	2,1
Rogers Communications	89 800	30 501	1,3
Verizon Communications	146 705	64 488	2,7
Ziff Davis	27 770	16 832	0,7
Konsument dagligvaror			17,3
Coca-Cola	91 340	62 695	2,6
Conagra Brands	103 691	31 668	1,3
General Mills	21 945	15 399	0,6
Henkel	9 674	9 381	0,4
J M Smucker	9 619	11 690	0,5
Kenvue	126 021	29 672	1,3
Kerry Group	31 520	33 651	1,4
Mondelez International	43 164	28 465	1,2
Nestle	19 415	17 732	0,7
Nissin Foods Holdings	52 600	14 152	0,6
PepsiCo	32 277	54 156	2,3
Reckitt Benckiser Group	67 417	45 040	1,9

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Sysco	51 262	43 421	1,8
Unilever	20 692	13 001	0,5
Konsument sällanköp			5,5
eBay	82 069	56 549	2,4
LKQ	105 801	42 725	1,8
Service Corp International/US	26 988	23 855	1,0
USS	75 500	7 317	0,3
Råvaror			1,9
Air Products and Chemicals	1 251	4 004	0,2
Nissan Chemical	65 100	22 674	1,0
Sonoco Products	32 605	17 559	0,7
Summa finansiella instrument		2 344 685	98,9
Övriga tillgångar och skulder		25 522	1,1
Fondförmögenhet		2 370 207	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till tiondels procent.

^{K1)} 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 2024.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

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. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 SEK*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgåe-

nde till totalt 1 817 514,56 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)

	2024-12-31	2023-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	202 265	146 984
Ränteintäkter	672	955
Utdelningar	38 851	49 757
Valutakursvinster och -förluster netto	-718	267
Övriga intäkter	677	39
Summa intäkter och värdeförändring	241 748	198 003
Kostnader		
Förvaltningskostnader	26 787	31 672
Övriga kostnader	1 376	1 162
Summa kostnader	28 163	32 834
ÅRETS RESULTAT	213 585	165 169

Balansräkning (TKR)

	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 344 685	1 635 010
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 344 685	1 635 010
Bankmedel och övriga likvida medel	26 821	18 910
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	67	88
Övriga tillgångar	1 801	1 417
Summa tillgångar	2 373 373	1 655 425
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 166	2 101
Övriga skulder	0	7 322
Summa skulder	3 166	9 423
Fondförmögenhet	2 370 207	1 646 002
Poster inom linjen		
		%*
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	—
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	1 646 002	2 117 702
Andelsutgivning	841 983	185 136
Andelsinlösen	-309 291	-804 810
Årets resultat enligt resultaträkning	213 585	165 169
Lämnad utdelning	-22 071	-17 195
Fondförmögenhet vid årets slut	2 370 207	1 646 002

*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 75 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

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.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,92 %	98,92 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	98,92 %	98,92 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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 orsakade någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt 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 utsläpp av växthusgaser 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin 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 beaktades för denna produkt 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	888 tCO2e	98,92 %	98,92 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	1.051 tCO2e	98,92 %	98,92 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	22.845 tCO2e	98,92 %	98,92 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	1.941 tCO2e	98,92 %	98,92 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	24.786 tCO2e	98,92 %	98,92 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	13 tCO2e/investerad miljon euro	98,92 %	98,92 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	158 tCO2e/investerad miljon euro	98,92 %	98,92 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	43 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,92 %	98,92 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	358 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,92 %	98,92 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	98,92 %	98,56 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke- förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	63,37 % icke-förnybar energiförbrukning	98,92 %	93,38 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	98,92 %	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 av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,28 GWh/miljon euro av intäkter	34,14 %	33,97 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,01 GWh/miljon euro av intäkter	0,05 %	0,05 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,01 GWh/miljon euro av intäkter	0,06 %	0,06 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,03 GWh/miljon euro av intäkter	10,59 %	10,59 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,19 GWh/miljon euro av intäkter	0,63 %	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	6,82 % med negativ inverkan	98,92 %	98,51 %
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	98,92 %	1,99 %
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	0,21 ton/investerad miljon euro	98,92 %	95,71 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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	0,38 % inblandning i brott mot	98,92 %	98,92 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	98,92 %	97,70 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	7,61 % löneskillnad	98,92 %	47,05 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	36,38 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	98,92 %	96,56 %
	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	98,92 %	97,67 %

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 2024 – 31 december 2024

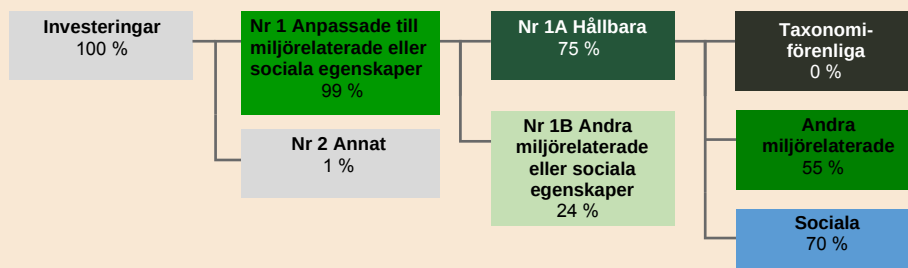
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Cigna Group/The	Konsument dagligvaror	3,64 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	3,59 %	Förenta Staterna
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	3,18 %	Förenta Staterna
Cisco Systems	Kommunikationstjänster	3,09 %	Förenta Staterna
Coca-Cola	Konsument dagligvaror	2,90 %	Förenta Staterna
CVS Health	Konsument dagligvaror	2,87 %	Förenta Staterna
eBay	Kommunikationstjänster	2,78 %	Förenta Staterna
Sanofi	Konsument dagligvaror	2,64 %	Frankrike
Comcast	Kommunikationstjänster	2,59 %	Förenta Staterna
Microsoft	IT	2,58 %	Förenta Staterna
Becton Dickinson	Konsument dagligvaror	2,30 %	Förenta Staterna
Verizon Communications	Kommunikationstjänster	2,29 %	Förenta Staterna
PepsiCo	Konsument dagligvaror	2,19 %	Förenta Staterna
Nippon Telegraph & Telephone	Kommunikationstjänster	2,12 %	Japan
Meta Platforms	Kommunikationstjänster	2,10 %	Förenta Staterna



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

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

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,10 %
Likvida medel	Likvida medel	1,07 %
Kommunikationstjänster	Internet	9,23 %
Kommunikationstjänster	Medier	2,59 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	13,79 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,12 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	1,81 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	0,05 %
Konsument dagligvaror	Drycker	5,27 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,59 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,31 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,97 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	6,43 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	3,62 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	9,04 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	1,95 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	14,84 %
Finans	Bank	1,06 %
Finans	Olika finansiella tjänster	1,14 %
Finans	Försäkring	4,39 %
Finans	Fastigheter	0,06 %
Finans	REIT-FONDER	0,63 %
Industri	Elektronik	1,42 %
Industri	Förpackning och containrar	0,52 %
IT	Datorer	5,75 %
IT	Halvledare	0,96 %
IT	Mjukvara	7,22 %
El, vatten och gas	Elektricitet	0,05 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☐ Ja

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

☒ Nej

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.

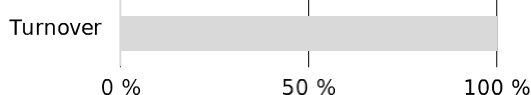
Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

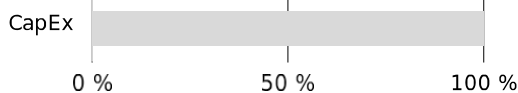
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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.*

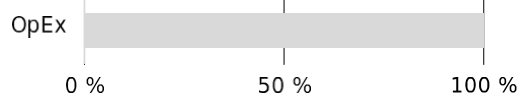
1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer*



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

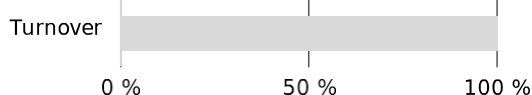


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %
taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %
Taxonomiförenliga (ej fossilgas och kärnenergi): 0 %
Ej taxonomiförenliga: 100 %

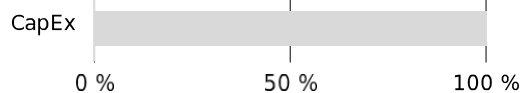


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %
taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %
Taxonomiförenliga (ej fossilgas och kärnenergi): 0 %
Ej taxonomiförenliga: 100 %

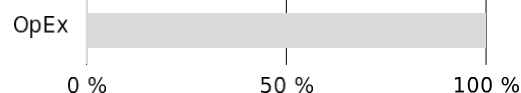
2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer*



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



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



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

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

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investerings 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	0,05 %
Totalt	0,05 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	0,05 %
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 55 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 70 %.



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 beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Institutionella Aktiefonden Sverige

Fondens utveckling

Fonden steg 8,4 procent under året. Jämförelseindex steg 8,9 procent. Förvaltningsavgiften sänktes den 1 mars med 0,02 procentenheter till 0,48 procent.

Aktiemarknaden utvecklades positivt under året men kantades periodvis av volatilitet där marknadens fokus och drivande faktorer skiftade något under året. Totalavkastningen för året genererades under första halvåret då räntesänkningar och fortsatt stark vinststillväxt bland bolagen bidrog till en positiv utveckling på börsen. Under andra halvåret utvecklades börsen i sidled då en viss oro kring konjunkturen i Europa, svag ekonomi i Kina och eftersvallen från det amerikanska presidentvalet skapade osäkerhet på den globala aktiemarknaden. I slutändan seglade bolag inom defensiva sektorer upp som vinnare på börsen under 2024. De bolag som utvecklades svagast var de med exponering mot sällanköpsvaror samt råvaru- och fastighetsbolag.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 0,3 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).

Fondens utveckling kommer över tid att avvika från det index som fonden jämförs mot eftersom en fond har transaktionskostnader. Dessa tillkommer för att fonden genom köp och försäljningar av aktier ska kunna följa index. Index har inga 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.

Under året 2024 adderades tio nya innehav och nio exkluderades från jämförelseindex. Utöver bolagen som exkluderades från index avyttrades innehaven i Getinge och SBB på grund av för lågt ESG-betyg från MSCI. Det innebär att antalet innehav i fonden vid slutet av året var 98 att jämföra med 99 vid årets början. Några av de större bolagen som lades till vid indexomviktningar under året var Beijer, Bonesupport Holding och Lindab. OX2 exkluderades efter att det förvärvats medan större bolag som togs bort i samband med indexomviktningar var Lundbergsföretagen, Kinnevik och Millicom.

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, och Glass Lewis som externa 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 2024

SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en passivt förvaltat aktiefond med fokus på bolag vilka inkluderas i fondens jämförelseindex.

Riskenivå



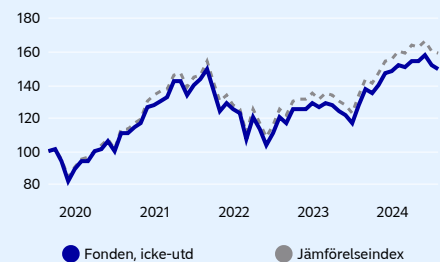
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

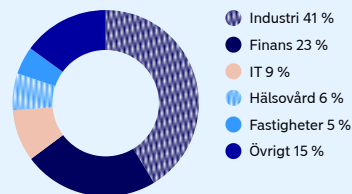
Högre risk

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. Värden 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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	29 367	22 399	16 438	18 991	14 804	4 244	1 896	6 913	6 173	10 131
Aktiv andel (Active Share), %	0,9	0,5	1,4	10,4	9,5	8,8	29,8	26,7	22,5	13,1
Andelsvärde, icke-utd, kr	419,62	387,24	328,50	421,18	311,90	282,90	217,98	231,93	212,73	193,96
Utestående andelar, icke-utd, tusental	68 549	56 786	48 983	44 017	46 562	14 276	7 772	29 027	28 179	51 354
Andelsvärde, utd, kr	278,86	264,77	229,96	305,26	232,01	219,31	174,15	191,91	182,81	173,66
Utestående andelar, utd, tusental	2 160	1 544	1 511	1 480	1 212	937	1 158	941	974	985
Utdelning, kr	7,94	5,81	9,16	7,00	7,70	6,10	6,70	7,30	6,90	6,70
Totalavkastning, icke-utd ¹⁾ , %	8,4	17,9	-22,0	35,0	10,2	29,8	-6,0	9,0	9,7	7,2
Totalavkastning, utd ¹⁾ , %	8,4	17,9	-22,0	35,1	10,4	29,8	-6,0	9,0	9,7	7,2
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	8,9	18,5	-21,4	36,7	12,8	31,2	-4,4	9,5	9,6	10,5
Aktiv risk 2 år, %	0,3	0,2	1,4	1,5	0,9	1,0	1,0	1,0	1,1	0,9

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	13,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	8,2
Totalrisk 2 år, %	12,1
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	12,3
Sharpekvot 2 år	0,8

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,48
Förvaltningskostnad, tkr	131 032,0
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	52,25
- månadssparande 100 kr/månad	3,30
Avgifter ³⁾ , %	0,48
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader ⁴⁾ , %	0,03
Transaktionskostnader, tkr	3 059,9

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	5,9
Omsättningsningshastighet, ggr	0,1

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ 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 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

⁴⁾ I genomsnitt per transaktion.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den icke-utdelande andelsklassen.

Se vår ordlista på 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:

2024-01-02 - 2024-12-31 teckning 0,07 % och inlösen 0,07 %

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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			99,5
El, vatten och gas			0,0
Arise	89 246	3 280	0,0
Orrön Energy	846 407	6 020	0,0
Fastigheter			4,8
Atrium Ljungberg B	272 275	53 965	0,2
Balder B	2 873 507	220 685	0,8
Castellum	1 891 747	228 050	0,8
Catena	178 276	84 325	0,3
Cibus Nordic Real Estate	270 665	47 691	0,2
Diös Fastigheter	449 002	35 561	0,1
Fabege	936 585	77 549	0,3
Hufvudstaden A	445 711	53 976	0,2
NP3 Fastigheter	143 833	35 958	0,1
Nyfosa	682 417	73 633	0,3
Pandox	444 462	85 248	0,3
Sagax B	914 718	206 909	0,7
Wallenstam B	2 012 535	96 199	0,3
Wihlborgs Fastigheter	1 171 643	122 788	0,4
Finans			23,5
EQT	2 735 608	837 370	2,9
Industrivärden A	546 490	190 944	0,7
Industrivärden C	666 738	232 758	0,8
Investor A	1 971 986	576 214	2,0
Investor B	6 954 491	2 035 580	6,9
Nordea Bank	2 928 613	352 059	1,2
Sampo A	8 898	4 012	0,0
SEB A	6 808 824	1 031 196	3,5
Svenska Handelsbanken A	6 343 764	724 458	2,5
Swedbank A	4 141 856	904 167	3,1
Hälsovård			6,4
AddLife B	487 628	66 951	0,2
AstraZeneca	643 826	931 294	3,2
Bonesupport Holding	240 786	93 136	0,3
Camurus	154 227	87 215	0,3
Elekta B	1 558 358	95 294	0,3
Medicover B	286 552	55 018	0,2
SECTRA B	646 361	178 816	0,6
Swedish Orphan Biovitrum	785 937	249 456	0,8
Vitrolife	312 706	67 232	0,2
Xvivo Perfusion	117 075	57 250	0,2
IT			9,0
Addnode B	538 302	55 876	0,2
Ericsson B	11 701 254	1 051 709	3,6
Fortnox	2 001 686	144 322	0,5
Hexagon B	8 923 564	942 328	3,2
Lagercrantz Group B	814 889	169 171	0,6
Mycronic	319 415	127 574	0,4
Sinch	2 969 650	61 561	0,2
Vitec Software Group B	156 824	85 312	0,3
Industri			41,3
ABB Ltd	1 588 118	945 565	3,2
Addtech B	1 088 458	327 844	1,1
Alfa Laval	1 238 972	573 148	2,0
Assa Abloy B	4 092 834	1 337 538	4,6
Atlas Copco A	9 996 966	1 687 988	5,7
Atlas Copco B	5 938 354	887 487	3,0
Beijer Ref B	1 633 151	266 367	0,9
Bravida Holding	858 320	68 751	0,2
Eolus Vind B	91 215	4 378	0,0
Epiroc A	2 578 282	496 448	1,7
Epiroc B	1 547 673	266 819	0,9
Husqvarna B	1 529 259	88 299	0,3
Indutrade	1 140 284	315 859	1,1
Lifco B	952 876	305 492	1,0
Lindab International	330 116	75 663	0,3
Munters Group	563 522	104 815	0,4
NIBE Industrier B	7 363 510	318 398	1,1
Sandvik	4 368 441	866 262	2,9
Securitas B	2 023 491	277 016	0,9
Skanska B	1 517 746	353 179	1,2
SKF B	1 408 823	292 472	1,0
Sweco B	864 013	142 303	0,5
Trelleborg B	873 427	330 679	1,1
Volvo B	6 722 299	1 805 610	6,1
Kommunikationstjänster			2,8
Embracer B	4 491 038	135 450	0,5

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Hemnet Group	287 023	96 440	0,3
MTG B	380 906	36 148	0,1
Tele2 B	2 350 895	256 835	0,9
Telia Company	9 879 492	303 004	1,0
Viaplay Group B	7 811 146	5 296	0,0
Konsument dagligvaror			3,7
AAK	778 693	245 756	0,8
Axfood	468 875	109 717	0,4
Essity B	2 433 627	719 624	2,5
Konsument sällanköp			3,6
Autoliv SDB	98 055	100 624	0,3
Bilia A	268 573	32 417	0,1
Boozt	236 808	29 814	0,1
Clas Ohlson B	164 414	34 527	0,1
Dometic Group	1 358 086	70 620	0,2
Electrolux B	945 348	86 877	0,3
Hennes & Mauritz B	2 311 474	344 641	1,2
JM	268 133	44 751	0,2
MEKO	166 751	22 311	0,1
MIPS	113 089	53 197	0,2
New Wave Group B	355 892	34 575	0,1
Thule Group AB	452 117	154 443	0,5
Volvo Car B	2 595 775	62 247	0,2
Råvaror			4,3
Alleima	745 956	56 021	0,2
Billerud	952 793	96 613	0,3
Boliden	1 181 597	366 886	1,2
Gränges	454 427	59 848	0,2
Hexpol B	1 091 219	112 177	0,4
Holmen B	325 671	132 288	0,5
SCA B	2 420 218	339 920	1,2
SSAB B	2 393 006	105 077	0,4
Summa finansiella instrument		29 226 633	99,5
Övriga tillgångar och skulder		140 036	0,5
Fondförmögenhet		29 366 669	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till tiondels procent.

^{K1)} 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 2024.

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Atlas Copco AB	8,8
Epiroc AB	2,6
Industrivarden AB	1,4
Investor AB	8,9

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

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. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

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 betal-

as. 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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)

	2024-12-31	2023-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 315 233	2 762 968
Ränteintäkter	5 060	3 872
Utdelningar	750 393	551 536
Valutakursvinster och -förluster netto	-48	299
Övriga intäkter	3 524	180
Summa intäkter och värdeförändring	2 074 162	3 318 855
Kostnader		
Förvaltningskostnader	131 032	96 314
Övriga kostnader	3 136	2 275
Summa kostnader	134 168	98 589
ÅRETS RESULTAT	1 939 993	3 220 266

Balansräkning (TKR)

	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	29 226 633	22 324 548
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	29 226 633	22 324 548
Bankmedel och övriga likvida medel	139 836	82 685
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	311	421
Övriga tillgångar	12 494	13 998
Summa tillgångar	29 379 273	22 421 652
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 536	9 280
Övriga skulder	69	13 530
Summa skulder	12 604	22 810
Fondförmögenhet	29 366 669	22 398 842
Poster inom linjen		
		%*
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	—
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	22 398 842	16 438 064
Andelsutgivning	6 320 030	4 217 648
Andelsinlösen	-1 280 294	-1 467 366
Årets resultat enligt resultaträkning	1 939 993	3 220 266
Lämnad utdelning	-11 903	-9 769
Fondförmögenhet vid årets slut	29 366 669	22 398 842

*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 främjades kunde 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 Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med positiva ESG-ratingar. Investeringsobjekt eller emittenter betygsattes av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-rating kunde inkluderas i fonden och att emittenter som hade lägre ESG-ratingar exkluderades.

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.

Inget referensvärde valdes 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?**

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	82,50 %	99,57 %	99,57 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med en ESG-rating som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med en ESG-rating som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	99,40 %	99,40 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	99,40 %	99,40 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	99,40 %	99,40 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	82,50 %	99,57 %	99,57 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med en ESG-rating som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, och med en ESG-rating som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	99,40 %	99,40 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	99,40 %	99,40 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	99,40 %	99,40 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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).

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.

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 orsakade någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

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 utsläpp av växthusgaser 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-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin 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 beaktades för denna produkt 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	30.178 tCO2e	99,40 %	99,39 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	13.506 tCO2e	99,40 %	99,39 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	746.154 tCO2e	99,40 %	99,39 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	43.684 tCO2e	99,40 %	99,39 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	789.838 tCO2e	99,40 %	99,39 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	18 tCO2e/investerad miljon euro	99,40 %	99,39 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	331 tCO2e/investerad miljon euro	99,40 %	99,39 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	25 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,40 %	99,39 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	732 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,40 %	99,39 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,34 % investeringar i fossila bränslen	99,40 %	99,35 %
	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	51,13 % icke-förnybar energiförbrukning	99,40 %	95,79 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	99,40 %	0,01 %

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 av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,33 GWh/miljon euro av intäkter	53,71 %	52,93 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,44 GWh/miljon euro av intäkter	0,04 %	0,04 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,07 GWh/miljon euro av intäkter	1,36 %	1,24 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,04 GWh/miljon euro av intäkter	3,01 %	3,01 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,50 GWh/miljon euro av intäkter	4,94 %	4,60 %
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	2,03 % med negativ inverkan	99,40 %	99,33 %
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	99,40 %	10,96 %
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	28,93 ton/investerad miljon euro	99,40 %	98,98 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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 % inblandning i brott mot	99,40 %	99,40 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	99,40 %	99,39 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	13,05 % löneskillnad	99,40 %	37,31 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,97 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	99,40 %	99,33 %
	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	99,40 %	98,99 %

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 2024 – 31 december 2024

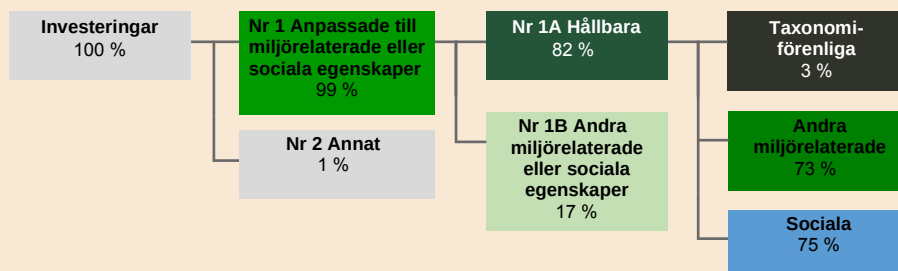
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Investerare B	Finans	7,10 %	Sverige
Volvo B	Konsument sällanköp	6,09 %	Sverige
Atlas Copco A	Industri	5,84 %	Sverige
Assa Abloy B	Industri	4,41 %	Sverige
SEB A	Finans	3,59 %	Sverige
AstraZeneca	Konsument dagligvaror	3,50 %	Storbritannien
Hexagon B	Industri	3,43 %	Sverige
Sandvik	Industri	3,31 %	Sverige
Swedbank A	Finans	3,10 %	Sverige
ABB Ltd	Industri	3,04 %	Schweiz
Atlas Copco B	Industri	2,99 %	Sverige
Ericsson B	Kommunikationstjänster	2,85 %	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

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

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,48 %
Råvaror	Järn/stål	0,59 %
Råvaror	Gruvdrift	1,32 %
Likvida medel	Likvida medel	0,60 %
Kommunikationstjänster	Internet	0,67 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,02 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	5,03 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,13 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	6,40 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,40 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	1,41 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,30 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,98 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	1,50 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	1,03 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	0,53 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	2,39 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,18 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	2,68 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	0,17 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	4,01 %
Energi	Alternativa energikällor	0,10 %
Finans	Bank	10,69 %
Finans	Försäkring	0,02 %
Finans	Investeringsbolag	11,10 %
Finans	Riskkapital	2,01 %
Finans	Fastigheter	4,85 %
Industri	Byggnadsmaterial	2,55 %
Industri	Elektronik	8,42 %
Industri	Konstruktion & byggnation	1,37 %
Industri	Miljöstyrning	0,44 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,03 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	6,08 %
Industri	Maskiner – blandat	12,81 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	1,40 %
Industri	Diverse tillverkning	4,63 %
Industri	Förpackning och containrar	0,32 %
IT	Datorer	0,13 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
IT	Mjukvara	1,23 %
El, vatten och gas	Elektricitet	0,02 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☒ Ja

☐ I fossilgas

☒ I kärnenergi

☐ Nej

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.

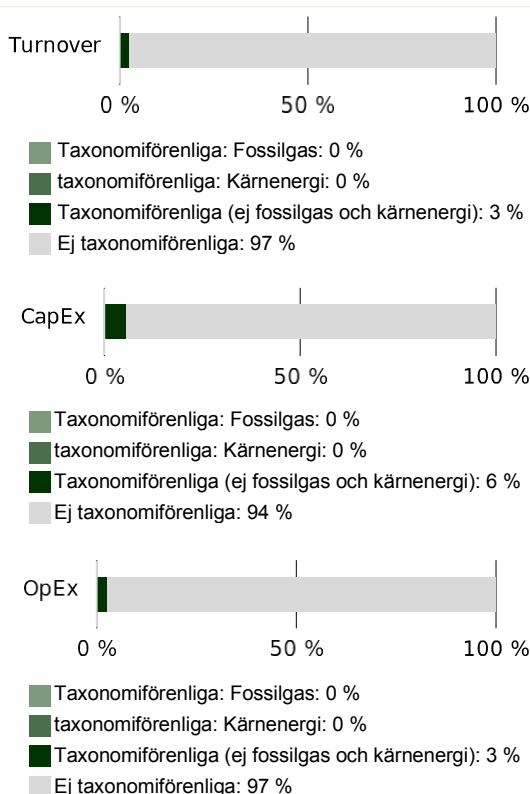
Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

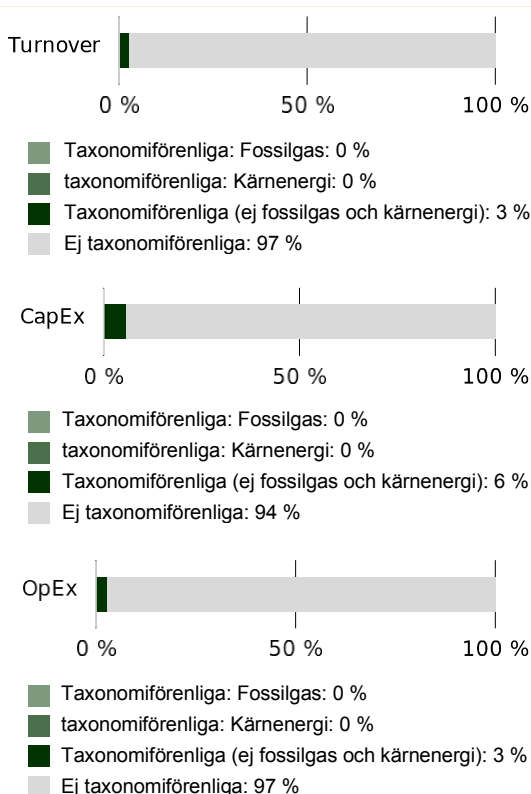
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investerings 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.

Investerings 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	0,30 %
Möjliggörande verksamheter	0,70 %
Totalt	1,00 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,60 %
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 73 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 75 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Institutionella Aktiefonden Världen

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A och B steg 21,3 procent under året och andelsklass C steg 20,5 procent. Jämförelseindex steg 28,8 procent.

Den globala aktiemarknaden steg kraftigt för andra året i rad. Den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, började att sänka styrräntan i september, vilket har varit det många investerare väntat på eftersom inflationstakten stadigt har avtagit. Marknadens uppgång var återigen väldigt koncentrerad och driven av de så kallade Magnificent 7-aktierna, alltså Amazon, Alphabet, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia och Tesla. Det breda globala indexet MSCI World All Countries steg cirka 16 procent under 2024 medan medianaktien endast steg cirka 3 procent. De aktier som steg mest under året finns främst inom teknologisektorn medan Konsument dagligvaror hade det tuffare då de haft svårt att höja priserna tillräckligt.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 2,3 procent vid utgången av året. Fondens avkastning har under året haft normala avvikelser mot jämförelseindex givet aktivitetsnivån.

Fonden har relativt sett varit något defensivt positionerad under året och har därmed uppvisat en svagare avkastning jämfört med sitt index, men den har dock stigit kraftigt i absoluta tal. Generellt har fonden ingen andel aktier investerade inom energisektorn vilket påverkade fondens avkastning positivt eftersom den sektorn utvecklades svagt under året. Fonden har dock tyngts av att vi gjorde felaktiga bolagsval inom framförallt sektorerna IT och Konsument dagligvaror. Vidare har fondens lägre andel inom sektorn Kommunikationstjänster bidragit till en svagare utveckling mot index.

Placeringar i stora teknologibolag såsom Nvidia och Amazon samt försäkringsbolaget Progressive gynnade fondens utveckling då de uppvisade en mycket god avkastning. Däremot missgynnades fonden av placeringar inom Konsument sällanköp, såsom Nike, Estée Lauder och Pool.

John Deere är den ledande tillverkaren av jordbruks- och anläggningsmaskiner i USA med en marknadsandel på 60 procent inom sitt nyckelsegment. Efter en svag utveckling på vissa råvarumarknader, såsom majs, så har bönder varit försiktiga med att köpa nya jordbruksmaskiner vilket har pressat aktien jämfört med index. Även vinsterna har fallit i snart 2 år vilket innebär att vi kunde köpa in detta kvalitetsbolag till en rimlig värdering.

Vi sålde fondens innehav i Roche då bolaget inte uppnått målen i flera kliniska studier, och vi förlorade därmed övertygelsen om framtida tillväxtpotentialer. Vidare tog vi hem vinsten i försäkringsbolaget Allstate efter en mycket bra kursutveckling tack vare stark premietillväxt.

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, och Glass Lewis som externa 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

SE0017484975

ISIN-kod utd: A SE0000524449

Utdelning: 4/4 2024

SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltat aktiefond med fokus på bolag globalt.

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

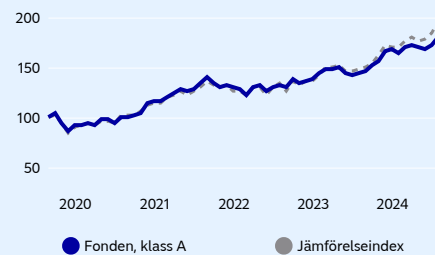
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

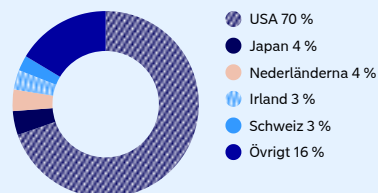
Högre risk

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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	1 108	6 155	1 787	1 902	1 095	1 249	985	1 005	860	468
Aktiv andel (Active Share), %	75,7	78,5	81,8	53,7	56,9	58,5	58,8	58,1	57,4	72,0

A, B

Andelsvärde icke-utd, kr	434,66	358,38	318,29	341,02	245,54	243,22	177,35	181,71	167,52	150,04
Utestående andelar icke-utd, tusental	1 593	16 078	4 107	3 862	2 503	3 233	3 065	3 364	2 757	1 253
Andelsvärde utd, kr	303,45	254,77	230,61	253,78	185,97	191,46	141,92	150,52	143,56	133,57
Utestående andelar utd, tusental	1 321	1 538	2 079	2 307	2 583	2 414	3 112	2 616	2 776	2 097
Utdelning, kr	5,10	4,60	6,34	3,70	6,70	2,80	5,30	5,00	4,70	5,20
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	21,3	12,6	-6,7	37,7	1,8	37,1	-2,4	8,5	11,7	6,1
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	21,3	12,6	-6,7	37,7	1,9	37,1	-2,4	8,5	11,7	6,1
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	28,8	18,2	-7,0	34,0	2,2	35,7	-1,4	10,2	15,5	6,8
Aktiv risk 2 år, %	2,3	3,0	2,6	1,3	1,2	1,3	1,4	1,7	2,9	2,8

C

Andelsvärde, kr	133,40	110,71	98,96	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	109	13	2	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	20,5	11,9	-1,0	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	28,8	18,2	-0,9	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	2,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 10,7

A, B

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % 16,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % 12,3
Totalrisk 2 år, % 9,5
Sharpekvot 2 år 1,4

C

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % 16,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % -
Totalrisk 2 år, % 9,5
Sharpekvot 2 år 1,3

Kostnader

A, B

Förvaltningsavgift, % 0,85
Förvaltningskostnad, tkr 31 260,2
Förvaltningskostnad under ett år, kr
- engångsinsättning 10 000 kr 97,13
- månadssparande 100 kr/månad 5,95
Avgifter³⁾, % 0,85

C

Förvaltningsavgift, % 1,52
Förvaltningskostnad, tkr 108,9
Förvaltningskostnad under ett år, kr
- engångsinsättning 10 000 kr 170,84
- månadssparande 100 kr/månad 10,48
Avgifter³⁾, % 1,53

Analyskostnader, tkr 0,0
Transaktionskostnader⁴⁾, % 0,02
Transaktionskostnader, tkr 2 790,4

Omsättning

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

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2002-05-31 MSCI World net 100 %

2016-06-10 MSCI World Low Carbon Target net 100 %

2022-02-22 MSCI World All Country net 100 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

⁴⁾ I genomsnitt per transaktion.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den icke-utdelande andelsklassen.
Se vår ordlista på 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:
2024-01-02 - 2024-03-28 teckning 0,07 % och inlösen 0,05 %
2024-04-02 - 2024-06-28 teckning 0,06 % och inlösen 0,05 %
2024-07-01 - 2024-09-30 teckning 0,07 % och inlösen 0,06 %
2024-10-01 - 2024-12-31 teckning 0,08 % och inlösen 0,07 %

Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltat 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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			98,6
Fastigheter			1,4
CBRE Group	5 393	7 825	0,7
Healthcare Realty Trust	41 555	7 707	0,7
Finans			16,5
AIA Group	205 600	16 446	1,5
AXA	45 280	17 792	1,6
HDFC Bank	70 458	16 105	1,5
Houlihan Lokey	4 464	8 582	0,8
ING Groep	67 141	11 630	1,0
Itau Unibanco Holding ADR	89 756	4 912	0,4
Jack Henry & Associates	7 131	13 828	1,2
Mastercard	4 838	28 179	2,5
Mizuho Financial Group	24 400	6 651	0,6
MSCI	1 882	12 485	1,1
Progressive	4 621	12 242	1,1
S&P Global	3 095	17 062	1,5
Wells Fargo	21 311	16 655	1,5
Hälsovård			12,4
AbbVie	5 892	11 501	1,0
Align Technology	3 043	6 974	0,6
Becton Dickinson	6 768	17 000	1,5
Danaher	1 760	4 481	0,4
Edwards Lifesciences	21 750	17 914	1,6
Eli Lilly	533	4 531	0,4
Fortrea Holdings	24 600	5 084	0,5
Johnson & Johnson	10 914	17 342	1,6
Medtronic	15 651	13 792	1,2
Organon	53 610	8 742	0,8
Stryker	3 321	13 269	1,2
UnitedHealth Group	1 639	9 216	0,8
Waters	1 769	7 267	0,7
IT			29,4
Adobe	2 795	13 749	1,2
Alchip Technologies	6 000	6 620	0,6
Apple	19 914	55 422	5,0
Applied Materials	3 837	6 933	0,6
ASM International	1 898	12 143	1,1
ASML Holding	2 270	17 639	1,6
Check Point Software Technologies	5 270	10 851	1,0
Cognex	19 732	7 838	0,7
Fortinet	13 452	14 081	1,3
Infineon Technologies	12 396	4 456	0,4
Keyence	1 600	7 278	0,7
Littelfuse	2 662	6 932	0,6
Microsoft	12 912	60 636	5,5
MKS Instruments	7 874	9 087	0,8
NVIDIA	37 337	56 405	5,1
Salesforce	4 300	15 952	1,4
Samsung Electronics	17 191	6 839	0,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing	36 000	13 019	1,2
Industri			8,8
Allegion	6 537	9 482	0,9
Deere	563	2 647	0,2
Epiroc A	49 547	9 540	0,9
Fastenal	23 691	18 922	1,7
Paycom Software	3 218	7 279	0,7
Schneider Electric	1 785	4 923	0,4
Veralto	9 498	10 722	1,0
Verisk Analytics	3 084	9 375	0,8
Vestas Wind Systems	80 133	12 065	1,1
Waste Management	5 399	12 016	1,1
Kommunikationstjänster			10,0
KDDI	26 300	9 332	0,8
Meta Platforms	9 721	63 579	5,7
Take-Two Interactive Software	8 813	17 971	1,6
Tencent Holdings	33 100	19 611	1,8
Konsument dagligvaror			10,4
Colgate-Palmolive	32 561	32 693	3,0
Estee Lauder Cos	9 710	8 035	0,7
Kerry Group	13 467	14 378	1,3
Kimberly-Clark	8 853	12 803	1,2
Nestle	26 581	24 277	2,2
Unilever	35 991	22 614	2,0
Konsument sällanköp			7,4
AutoZone	250	8 763	0,8

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
NIKE	34 472	28 830	2,6
Pan Pacific International Holdings	40 900	12 423	1,1
Pool	2 098	7 924	0,7
Shimano	7 000	10 538	1,0
TJX Cos	10 037	13 424	1,2
Råvaror			2,4
Ecolab	2 330	6 045	0,5
International Flavors & Fragrances	16 769	15 629	1,4
Sika	1 973	5 193	0,5
Summa finansiella instrument		1 092 128	98,6
Övriga tillgångar och skulder		15 846	1,4
Fondförmögenhet		1 107 974	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till tiondels procent.

^{K1)} 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 2024.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

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. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna

tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)

	2024-12-31	2023-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 016 885	146 620
Ränteintäkter	4 152	1 895
Utdelningar	50 827	39 760
Valutakursvinster och -förluster netto	17 623	-19 471
Övriga intäkter	5 183	304
Summa intäkter och värdeförändring	1 094 670	169 108
Kostnader		
Förvaltningskostnader	31 369	25 453
Räntekostnader	0	73
Övriga kostnader	4 731	3 034
Summa kostnader	36 101	28 560
ÅRETS RESULTAT	1 058 570	140 548

Balansräkning (TKR)

	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 092 128	6 018 833
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 092 128	6 018 833
Bankmedel och övriga likvida medel	16 456	121 808
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53	556
Övriga tillgångar	1 259	70 967
Summa tillgångar	1 109 896	6 212 164
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	854	4 266
Övriga skulder	1 067	52 402
Summa skulder	1 922	56 668
Fondförmögenhet	1 107 974	6 155 495
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	Inga —	Inga —
Övriga ställda säkerheter	Inga —	Inga —
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	6 155 495	1 786 908
Andelsutgivning	2 563 946	4 751 798
Andelsinlösen	-8 662 518	-515 403
Årets resultat enligt resultaträkning	1 058 570	140 548
Lämnad utdelning	-7 518	-8 357
Fondförmögenhet vid årets slut	1 107 974	6 155 495

*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 79 % 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 främjades kunde 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. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

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.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	77,32 %	98,36 %	98,36 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	98,18 %	98,18 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,18 %	98,18 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	77,32 %	98,36 %	98,36 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, med ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	98,18 %	98,18 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingsarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingsarna	2024	0,00 %	98,18 %	98,18 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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 orsakade någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser för investeringsbeslut är 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 utsläpp av växthusgaser 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-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin 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 beaktades för denna produkt 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	1.539 tCO2e	98,18 %	98,11 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	1.128 tCO2e	98,18 %	98,11 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	29.196 tCO2e	98,18 %	98,11 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	2.669 tCO2e	98,18 %	98,11 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	31.865 tCO2e	98,18 %	98,11 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	9 tCO2e/investerad miljon euro	98,18 %	98,11 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	108 tCO2e/investerad miljon euro	98,18 %	98,11 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	34 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,18 %	98,18 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	458 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,18 %	98,18 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	98,18 %	98,06 %
	Andel av icke- förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke- förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	56,31 % icke-förnybar energiförbrukning	98,18 %	87,99 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	98,18 %	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 av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,12 GWh/miljon euro av intäkter	51,39 %	50,83 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,50 GWh/miljon euro av intäkter	1,18 %	1,18 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,12 GWh/miljon euro av intäkter	0,81 %	0,81 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	4,99 %	4,99 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,37 GWh/miljon euro av intäkter	1,11 %	1,11 %
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	1,80 % med negativ inverkan	98,18 %	97,75 %
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	98,18 %	1,93 %
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	98,18 %	95,26 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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	0,39 % inblandning i brott mot	98,18 %	98,18 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	98,18 %	97,18 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	7,14 % löneskillnad	98,18 %	59,53 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,88 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	98,18 %	97,24 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	98,18 %	95,79 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



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 2024 – 31 december 2024

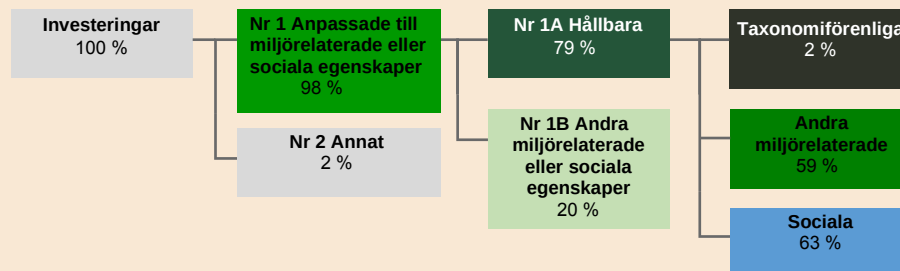
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Microsoft	IT	5,12 %	Förenta Staterna
Apple	IT	4,59 %	Förenta Staterna
NVIDIA	IT	3,98 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	3,79 %	Förenta Staterna
Colgate-Palmolive	Konsument dagligvaror	3,27 %	Förenta Staterna
Mastercard	Finans	2,46 %	Förenta Staterna
Nestle	Konsument dagligvaror	2,40 %	Schweiz
NIKE	Konsument sällanköp	2,38 %	Förenta Staterna
Unilever	Konsument dagligvaror	1,96 %	Storbritannien
AbbVie	Konsument dagligvaror	1,61 %	Förenta Staterna
Wells Fargo	Finans	1,59 %	Förenta Staterna
International Flavors & Fragrances	Råvaror	1,58 %	Förenta Staterna
Fastenal	Konsument sällanköp	1,56 %	Förenta Staterna
Becton Dickinson	Konsument dagligvaror	1,50 %	Förenta Staterna
S&P Global	Konsument dagligvaror	1,50 %	Förenta Staterna



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering
beskriver andelen
investeringar
i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

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

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	2,48 %
Likvida medel	Likvida medel	1,78 %
Kommunikationstjänster	Internet	6,34 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	0,72 %
Konsument sällanköp	Kläder	2,38 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	2,32 %
Konsument sällanköp	Fritid	1,40 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	2,47 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	2,50 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	6,29 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	3,66 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	5,35 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,40 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	1,31 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	7,57 %
Energi	Alternativa energikällor	1,28 %
Finans	Bank	4,93 %
Finans	Olika finansiella tjänster	3,21 %
Finans	Försäkring	4,29 %
Finans	Fastigheter	0,57 %
Finans	REIT-FONDER	0,54 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Industri	Byggnadsmaterial	0,45 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	1,17 %
Industri	Elektronik	1,38 %
Industri	Miljöstyrning	1,93 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	1,01 %
Industri	Maskiner – blandat	1,69 %
IT	Datorer	6,61 %
IT	Kontorsutrustning	0,07 %
IT	Halvledare	10,90 %
IT	Mjukvara	11,98 %
Totalt		100,00 %



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

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**¹

☐ Ja

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

☒ Nej

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.

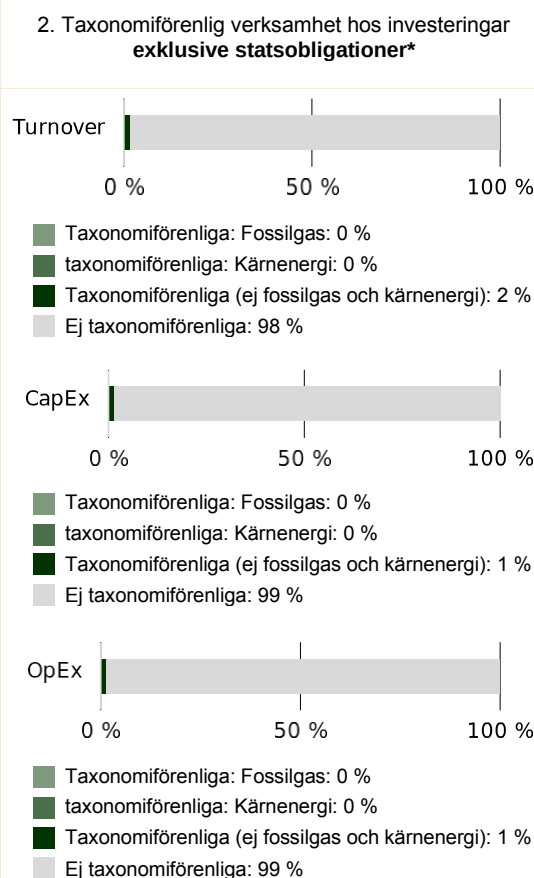
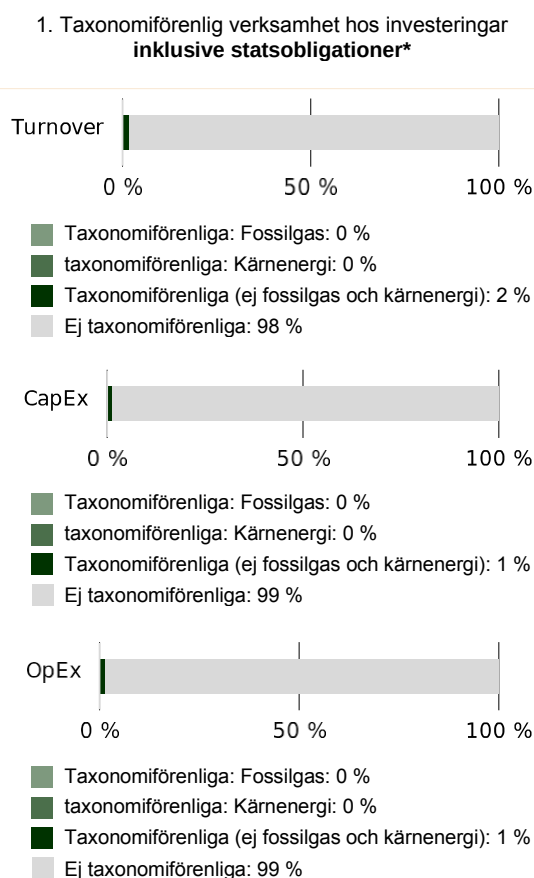
Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter 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.

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.*



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

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investerings 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	1,23 %
Totalt	1,23 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	1,81 %
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 63 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Nordea Alfa

Fondens utveckling

Fonden steg 3,6 procent under året. Jämförelseindex steg 8,9 procent.

Aktiemarknaden utvecklades positivt under året men kantades periodvis av volatilitet där marknadens fokus och drivande faktorer skiftade något under året. Totalavkastningen för året genererades under första halvåret då räntesänkningar och fortsatt stark vinststillväxt bland bolagen bidrog till en positiv utveckling på börsen. Under andra halvåret utvecklades börsen i sidled då en viss oro kring konjunkturen i Europa, svag ekonomi i Kina och eftersvallen från det amerikanska presidentvalet skapade osäkerhet på den globala aktiemarknaden. I slutändan seglade bolag inom defensiva sektorer upp som vinnare på börsen under 2024. De bolag som utvecklades svagast var de med exponering mot sällanköpsvaror samt råvaru- och fastighetsbolag.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 3,6 procent vid utgången av året. Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att vi eftersträvar en bättre avkastning gentemot index genom investeringar i aktier utifrån egen fundamental analys. Då detta görs i en koncentrerad marknad innebär det att fondens aktiva risk är relativt hög.

Bolag inom verkstadssektorn bidrog positivt till fondens absoluta avkastning medan innehaven i konsumentsektorn, främst sällanköpsvaror, bidrog negativt under året. Övriga positiva bidrag till den absoluta avkastningen fick vi i finans- och kommunikationstjänstsektorn. Jämfört med index presterade fonden sämre under året. Det förekom stora avvikelser inom många sektorer och det var enskilda bolagsval som förklarar den svagare avkastningen jämfört med index. Samtidigt var det positivt för fondens utveckling jämfört med index att vi valt bort vissa bolag inom fastighets- och råvarusektorn.

Fondens avkastning fick positiva bidrag från ett flertal innehav, bland annat ABB, Tele2, Securitas och Telia. Bland negativa bidragsgivare fanns exempelvis Dometic, Neste och Elektro. Att fondens avkastning var sämre än index beror delvis på de bolag fonden valt att investera i men även på grund av att ett antal bolag i jämförelseindex, som inte varit innehav i fonden, hade en stark utveckling under året. Bland dessa kan Investor nämnas.

Under året har nya innehav lagts till i fonden, bland annat Swedbank, Assa Abloy och Novonesis. I Swedbank såg vi att värderingen nått sin botten och nu kan vara på väg upp och att vinstestimatet ser övervägande positiva ut vilket vi ansåg vara en bra utgångspunkt för en investering. Novonesis, ett bolag som säljer enzymer, tillsatser och bakteriekulturer till ett flertal branscher, ser vi som ett bolag med ökad förmåga till tillväxt under kommande år.

Innehavet i Nordea och SEB minskades ned för att finansiera investeringen i Swedbank. Vi sålde hela innehavet i Alfa Laval då vi såg bättre potential från andra investeringar.

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, och Glass Lewis som externa 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.

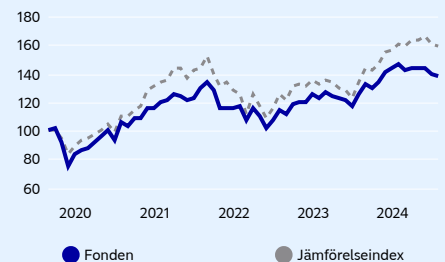
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

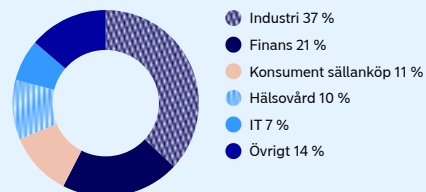
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

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. Värden 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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	18 669	19 223	16 910	21 602	17 781	18 597	15 804	18 966	17 836	17 514
Andelsvärde, kr	1 734,37	1 674,56	1 406,58	1 706,66	1 310,52	1 269,06	989,39	1 094,11	949,20	850,45
Utestående andelar, tusental	10 764	11 479	12 022	12 657	13 568	14 654	15 974	17 335	18 791	20 594
Totalavkastning ¹⁾ , %	3,6	19,1	-17,6	30,2	3,3	28,3	-9,6	15,3	11,6	5,6
Jämförelseindex (inkl utdelning), %	8,9	18,5	-19,8	38,3	9,8	30,7	-5,1	9,3	9,7	5,7
Aktiv risk 2 år, %	3,6	7,4	8,7	7,4	5,8	3,5	3,2	3,5	5,3	5,3
Aktiv andel (Active Share), %	47,5	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, %	11,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	6,4
Totalrisk 2 år, %	10,7
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	12,3
Sharpekvot 2 år	0,7

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,40
Förvaltningskostnad, tkr	276 267,8
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	148,36
- månadssparande 100 kr/månad	9,42
Avgifter ³⁾ , %	1,41
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader ⁴⁾ , %	0,02
Transaktionskostnader, tkr	5 070,5

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	7,9
Omsättningsningshastighet, ggr	0,5

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2014-05-02 SIX60 Cap 100 %

2022-02-28 OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 100 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

⁴⁾ I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på 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:

2024-01-02 - 2024-03-28 teckning 0,06 % och inlösen 0,07 %

2024-04-02 - 2024-09-30 teckning 0,06 % och inlösen 0,06 %

2024-10-01 - 2024-12-31 teckning 0,07 % och inlösen 0,07 %

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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			99,0
Finans			20,6
EQT	2 544 890	778 991	4,2
Investor B	1 904 241	557 371	3,0
Kinnevik B	3 395 045	250 351	1,3
Nordea Bank	4 899 138	588 943	3,2
Sampo A	643 045	289 922	1,6
SEB A	600 906	91 007	0,5
Swedbank A	4 230 945	923 615	4,9
Tryg	1 552 580	361 066	1,9
Hälsovård			10,4
AstraZeneca	720 117	1 041 649	5,6
Coloplast B	230 100	277 696	1,5
Elekta B	6 343 729	387 919	2,1
Swedish Orphan Biovitrum	724 770	230 042	1,2
IT			7,3
Ericsson B	3 406 425	306 169	1,6
Hexagon B	9 920 834	1 047 640	5,6
Industri			36,9
ABB Ltd	1 890 001	1 125 307	6,0
Assa Abloy B	1 279 622	418 180	2,2
Atlas Copco A	10 788 009	1 821 555	9,8
Epiroc A	4 575 782	881 067	4,7
Latour B	997 997	275 347	1,5
Lifco B	983 529	315 319	1,7
Munters Group	369 777	68 779	0,4
Securitas B	691 267	94 634	0,5
SKF B	814 669	169 125	0,9
Tomra Systems	674 150	96 041	0,5
Volvo B	6 073 556	1 631 357	8,7
Kommunikationstjänster			6,2
Millicom Int. Cellular SDB	806 518	218 728	1,2
Tele2 B	4 246 270	463 905	2,5
Telia Company	14 345 846	439 987	2,4
Viaplay Group B	44 739 489	30 333	0,2
Konsument dagligvaror			4,6
Essity B	2 896 374	856 458	4,6
Konsument sällanköp			11,1
Autoliv SDB	391 679	401 941	2,2
Dometic Group	7 763 929	403 724	2,2
Hennes & Mauritz B	5 271 683	786 008	4,2
Thule Group AB	1 285 328	439 068	2,4
Volvo Car B	2 099 940	50 357	0,3
Råvaror			2,0
Novonosis (Novozymes) B	593 081	371 172	2,0
Summa finansiella instrument		18 490 775	99,0
Övriga tillgångar och skulder		178 514	1,0
Fondförmögenhet		18 669 290	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till tiondels procent.

^{K1)} 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 2024.

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

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. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet av perioden.

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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)

2024-12-31

2023-12-31

Intäkter och värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	263 488	2 805 901
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-6 686	0
Värdeförändring på fondandelar	21 808	-1 955
Ränteintäkter	12 104	7 684
Utdelningar	701 505	595 165
Valutakursvinster och -förluster netto	1 348	3 883
Övriga intäkter	39	6
Summa intäkter och värdeförändring	993 607	3 410 685

Kostnader

Förvaltningskostnader	276 268	254 775
Övriga kostnader	5 114	3 307
Summa kostnader	281 381	258 082
ÅRETS RESULTAT	712 226	3 152 603

Balansräkning (TKR)

2024-12-31

2023-12-31

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	18 490 775	19 054 162
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	18 490 775	19 054 162
Bankmedel och övriga likvida medel	204 964	193 437
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	455	536
Övriga tillgångar	7 164	2 748
Summa tillgångar	18 703 358	19 250 882

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23 508	22 499
Övriga skulder	10 561	5 635
Summa skulder	34 068	28 133
Fondförmögenhet	18 669 290	19 222 749

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	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

Förändring av fondförmögenhet

Fondförmögenhet vid årets början	19 222 749	16 910 123
Andelsutgivning	148 681	152 783
Andelsinlösen	-1 414 366	-992 761
Årets resultat enligt resultaträkning	712 226	3 152 603
Fondförmögenhet vid årets slut	18 669 290	19 222 749

*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: 549300YNWVKZQC5J7I38

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 främjades kunde 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.

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.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	82,90 %	97,27 %	97,27 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,39 %	97,39 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	97,39 %	97,39 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	82,90 %	97,27 %	97,27 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	97,39 %	97,39 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	97,39 %	97,39 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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?**

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.

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

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 utsläpp av växthusgaser 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 beaktades för denna produkt 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	8.279 tCO2e	97,39 %	97,39 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	9.676 tCO2e	97,39 %	97,39 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	674.027 tCO2e	97,39 %	97,39 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	17.956 tCO2e	97,39 %	97,39 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	691.982 tCO2e	97,39 %	97,39 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	11 tCO2e/investerad miljon euro	97,39 %	97,39 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	413 tCO2e/investerad miljon euro	97,39 %	97,39 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	19 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,39 %	97,39 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	885 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,39 %	97,39 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	6,60 % investeringar i fossila bränslen	97,39 %	97,39 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	53,52 % icke-förnybar energiförbrukning	97,39 %	96,62 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	97,39 %	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 av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,11 GWh/miljon euro av intäkter	59,00 %	58,71 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,06 GWh/miljon euro av intäkter	3,90 %	3,90 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av 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	3,77 % med negativ inverkan	97,39 %	97,39 %
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	97,39 %	5,63 %
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	0,23 ton/investerad miljon euro	97,39 %	97,34 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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 % inblandning i brott mot	97,39 %	97,39 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	97,39 %	97,39 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	12,00 % löneskillnad	97,39 %	56,88 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	40,03 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	97,39 %	97,39 %
	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	97,39 %	97,39 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



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 2024 – 31 december 2024

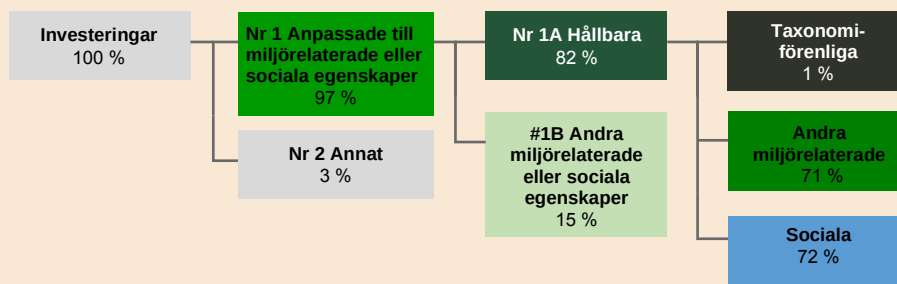
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Atlas Copco A	Industri	9,56 %	Sverige
Volvo B	Konsument sällanköp	8,83 %	Sverige
Hexagon B	Industri	5,97 %	Sverige
Epiroc A	Industri	5,62 %	Sverige
AstraZeneca	Konsument dagligvaror	5,35 %	Storbritannien
ABB Ltd	Industri	5,31 %	Schweiz
Essity B	Konsument dagligvaror	4,63 %	Sverige
EQT	Finans	4,36 %	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

● *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	0,76 %
Likvida medel	Likvida medel	2,04 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,17 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	7,47 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	9,18 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	3,29 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,10 %
Konsument sällanköp	Fritid	5,15 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	3,77 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,29 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	1,54 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	4,63 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	3,37 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	5,35 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Energi	Olja & gas	0,58 %
Finans	Bank	9,65 %
Finans	Försäkring	4,68 %
Finans	Investeringsbolag	3,68 %
Finans	Riskkapital	4,36 %
Fondcertifikat	Fondcertifikat	0,56 %
Industri	Byggnadsmaterial	0,42 %
Industri	Elektronik	6,04 %
Industri	Miljöstyrning	0,13 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	5,62 %
Industri	Maskiner – blandat	15,52 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,08 %
Industri	Diverse tillverkning	1,58 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

☒ Nej

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.

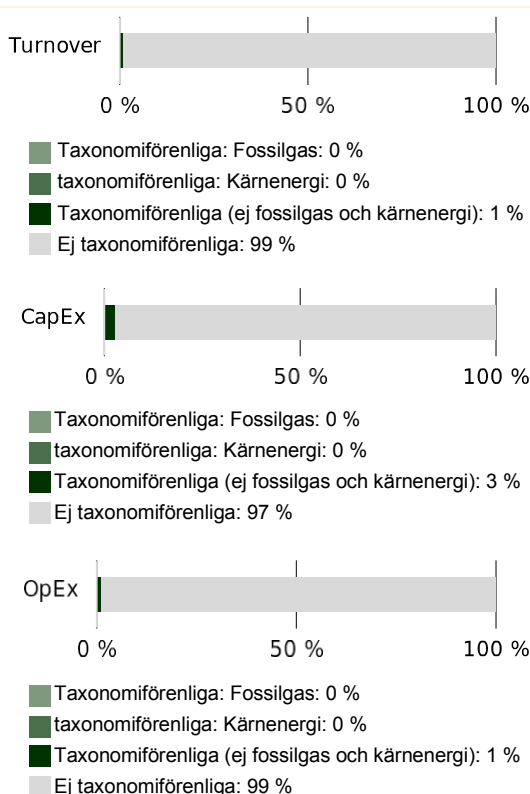
Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

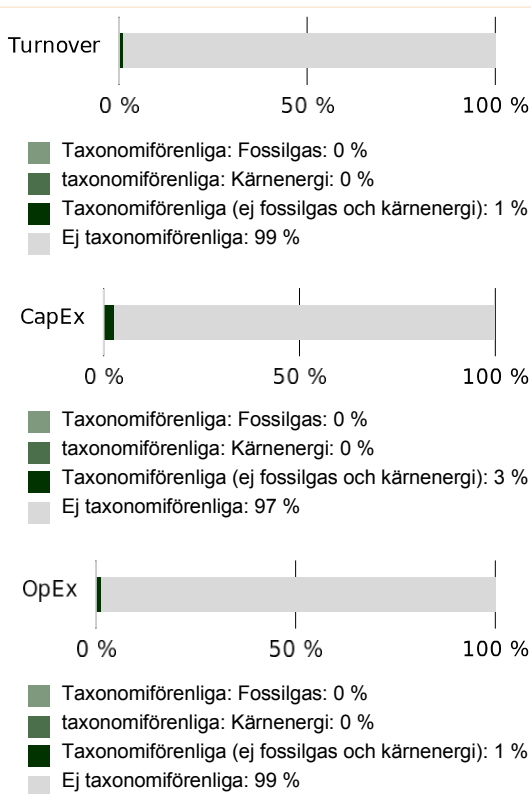
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investerings 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.

Investerings 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	0,49 %
Totalt	0,49 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	0,93 %
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 71 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 72 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Nordea Ideell Aktiefond

Fondens utveckling

Fonden steg 4,0 procent under året. Jämförelseindex steg 8,9 procent.

Aktiemarknaden utvecklades positivt under året men kantades periodvis av volatilitet där marknadens fokus och drivande faktorer skiftade något under året. Totalavkastningen för året genererades under första halvåret då räntesänkningar och fortsatt stark vinststillväxt bland bolagen bidrog till en positiv utveckling på börsen. Under andra halvåret utvecklades börsen i sidled då en viss oro kring konjunkturen i Europa, svag ekonomi i Kina och eftersvallen från det amerikanska presidentvalet skapade osäkerhet på den globala aktiemarknaden. I slutändan seglade bolag inom defensiva sektorer upp som vinnare på börsen under 2024. De bolag som utvecklades svagast var de med exponering mot sällanköpsvaror samt råvaru- och fastighetsbolag.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 3,7 procent vid utgången av året. Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att vi eftersträvar en bättre avkastning gentemot index genom investeringar i aktier utifrån egen fundamental analys. Då detta görs i en koncentrerad marknad innebär det att fondens aktiva risk är relativt hög.

Bolag inom verkstadssektorn bidrog positivt till fondens absoluta avkastning medan innehaven i konsumentsektorn, främst sällanköpsvaror, bidrog negativt under året. Övriga positiva bidrag till den absoluta avkastningen fick vi i finans- och kommunikationstjänstsektorn. Jämfört med index presterade fonden sämre under året. Det förekom stora avvikelser inom många sektorer och det var enskilda bolagsval som förklarade den svagare avkastningen jämfört med index medan det var positivt att vi valt bort vissa bolag inom fastighets- och råvarusektorn.

Fondens avkastning fick positiva bidrag från ett flertal innehav, bland annat ABB, Tele2, Millicom och Thule. Bland negativa bidragsgivare fanns exempelvis Dometic, Vestas och Elekta. Att fondens avkastning var sämre än index beror delvis på de bolag fonden valt att investera i men även på att ett antal bolag i jämförelseindex, som inte varit innehav i fonden, hade en stark utveckling under året. Bland dessa kan Investor nämnas.

I början av året besökte vi Epiroc och i september Volvo Cars. Båda dessa bolag ligger långt fram när det gäller elektrifiering inom sina respektive branscher, gruvindustrin och bilindustrin, vilket gör att de passar väl in i fondens investeringsprofil.

Under året har nya innehav lagts till i fonden, bland andra Swedbank, Assa Abloy och Coloplast. I Swedbank såg vi att värderingen nått sin botten och nu kan vara på väg upp och att vinstestimatet ser övervägande positiva ut vilket vi ansåg vara en bra utgångspunkt för en investering. Coloplast, ett bolag med produkter inom hälsovård, ser vi som ett bolag med ökad förmåga till förbättrad marginal och accelererad tillväxt under kommande år.

Innehavet i Nordea minskades ned för att finansiera investeringen i Swedbank. Vi sålde hela innehavet i Alfa Laval då vi såg bättre potential från andra investeringsringar.

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, och Glass Lewis som externa 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

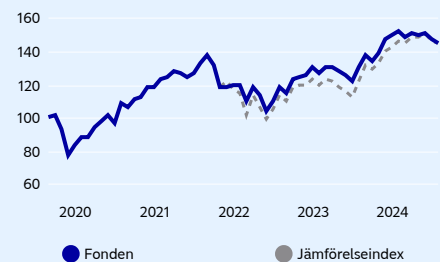
SFDR-klassificering: Artikel 8

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).

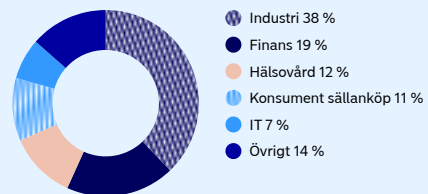
Riskenivå



Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värden 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, även på Nordeas bankkontor.



Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	466	477	422	545	446	469	416	482	427	429
Andelsvärde, kr	240,74	233,22	197,68	241,66	188,82	180,52	145,14	157,86	136,73	126,53
Utestående andelar, tusental	1 936	2 046	2 137	2 255	2 361	2 596	2 867	3 054	3 124	3 393
Totalavkastning ¹⁾ , %	4,0	19,6	-16,9	29,9	6,3	26,3	-6,6	17,2	9,7	4,2
Jämförelseindex (inkl utdelning), %	8,9	18,5	-6,9	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	3,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv andel (Active Share), %	48,9	53,7	57,3	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	11,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	7,4
Totalrisk 2 år, %	10,7
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	12,3
Sharpekvot 2 år	0,7

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,90
Förvaltningskostnad, tkr	4 416,4
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	95,62
- månadssparande 100 kr/månad	6,07
Avgifter ³⁾ , %	0,91
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader ⁴⁾ , %	0,02
Transaktionskostnader, tkr	94,0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	4,8
Omsättningshastighet, ggr	0,4

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.
²⁾ Jämförelseindex består av:
2022-02-28 OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 100 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.
⁴⁾ I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på 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: 2024-12-02 - 2024-12-31 teckning 0,07 % och inlösen 0,07 %

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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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.

Utdelning till Prins Carl Philips och Prinsessan Sofias Stiftelse (Prinsparets stiftelse)

Utdelning per andel till Prins Carl Philips och Prinsessan Sofias Stiftelse (Prinsparets stiftelse): 1,81 kr. Totalt utdelningsbelopp till Prinsparets stiftelse under året: 3 627,52 tkr.

Riskbedömningsmetod

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

Innehav per den 31/12 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			99,2
Finans			18,9
EQT	61 162	18 722	4,0
Investor B	34 340	10 051	2,2
Kinnevik B	86 895	6 408	1,4
Nordea Bank	125 535	15 091	3,2
Sampo A	14 507	6 541	1,4
Swedbank A	106 042	23 149	5,0
Tryg	35 193	8 184	1,8
Hälsovård			11,7
AstraZeneca	17 909	25 905	5,6
BioArctic B	4 934	984	0,2
Coloplast B	5 489	6 624	1,4
Elekta B	139 912	8 556	1,8
Swedish Orphan Biovitrum	39 116	12 415	2,7
IT			7,1
Ericsson B	79 553	7 150	1,5
Hexagon B	246 263	26 005	5,6
Industri			37,8
ABB Ltd	44 539	26 519	5,7
Assa Abloy B	31 280	10 222	2,2
Atlas Copco A	264 502	44 661	9,6
Epiroc A	113 296	21 815	4,7
Kempower Corporation	5 880	652	0,1
Latour B	23 875	6 587	1,4
Lifco B	23 249	7 454	1,6
Munters Group	9 142	1 700	0,4
Securitas B	16 403	2 246	0,5
SKF B	33 747	7 006	1,5
Tomra Systems	52 201	7 437	1,6
Volvo B	149 067	40 039	8,6
Kommunikationstjänster			6,2
Millicom Int. Cellular SDB	22 190	6 018	1,3
Tele2 B	102 926	11 245	2,4
Telia Company	334 360	10 255	2,2
Viaplay Group B	1 979 578	1 342	0,3
Konsument dagligvaror			4,5
Essity B	71 018	21 000	4,5
Konsument sällanköp			10,9
Autoliv SDB	9 018	9 254	2,0
Dometic Group	190 048	9 882	2,1
Hennes & Mauritz B	117 886	17 577	3,8
Thule Group AB	36 503	12 469	2,7
Volvo Car B	71 148	1 706	0,4
Råvaror			2,0
Novonosis (Novozymes) B	14 636	9 160	2,0
Summa finansiella instrument		462 032	99,2
Övriga tillgångar och skulder		3 921	0,8
Fondförmögenhet		465 953	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till tiondels procent.

^{K1)} 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 2024.

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

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. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)

	2024-12-31	2023-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	8 079	70 789
Ränteintäkter	204	216
Utdelningar	15 699	13 953
Valutakursvinster och -förluster netto	35	112
Summa intäkter och värdeförändring	24 016	85 070
Kostnader		
Förvaltningskostnader	4 416	4 377
Övriga kostnader	139	119
Summa kostnader	4 555	4 495
ÅRETS RESULTAT	19 462	80 575

Balansräkning (TKR)

	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	462 032	471 492
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	462 032	471 492
Bankmedel och övriga likvida medel	3 995	5 831
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	15
Övriga tillgångar	509	303
Summa tillgångar	466 545	477 642
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	377	358
Övriga skulder	215	130
Summa skulder	591	487
Fondförmögenhet	465 953	477 155
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	Inga —	Inga —
Övriga ställda säkerheter	Inga —	Inga —
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	477 155	422 427
Andelsutgivning	13 107	13 758
Andelsinlösen	-40 142	-33 344
Årets resultat enligt resultaträkning	19 462	80 575
Lämnad utdelning	-3 628	-6 260
Fondförmögenhet vid årets slut	465 953	477 155

*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 84 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde 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. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

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.

Inget referensvärde valdes 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?**

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	84,96 %	98,51 %	98,51 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	98,43 %	98,43 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,43 %	98,43 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	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?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	84,96 %	98,51 %	98,51 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, med ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	98,43 %	98,43 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	98,43 %	98,43 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	98,43 %	98,43 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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).

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.

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 orsakade någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

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 utsläpp av växthusgaser 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 beaktades för denna produkt 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	185 tCO2e	98,43 %	98,43 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	233 tCO2e	98,43 %	98,43 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	16.345 tCO2e	98,43 %	98,43 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	418 tCO2e	98,43 %	98,43 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	16.763 tCO2e	98,43 %	98,43 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	10 tCO2e/investerad miljon euro	98,43 %	98,43 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	398 tCO2e/investerad miljon euro	98,43 %	98,43 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	19 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,43 %	98,43 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	872 tCO2e/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	5,86 % investeringar i fossila bränslen	98,43 %	98,19 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	53,17 % icke-förnybar energiförbrukning	98,43 %	97,29 %
			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 av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,11 GWh/miljon euro av intäkter	61,03 %	58,45 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,10 GWh/miljon euro av intäkter	4,58 %	4,58 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av 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	3,45 % med negativ inverkan	98,43 %	98,24 %
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 %	4,93 %
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	0,18 ton/investerad miljon euro	98,43 %	98,35 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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 % inblandning i brott mot	98,43 %	98,43 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	98,43 %	98,43 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	11,92 % löneskillnad	98,43 %	55,60 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	40,28 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	98,43 %	98,43 %
	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	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 2024 – 31 december 2024

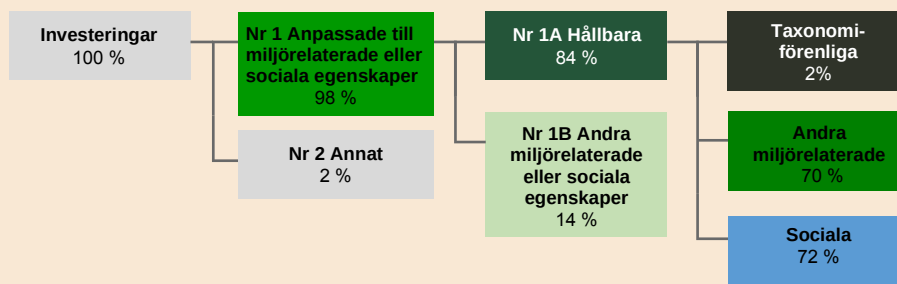
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Atlas Copco A	Industri	9,30 %	Sverige
Volvo B	Konsument sällanköp	8,66 %	Sverige
Hexagon B	Industri	5,76 %	Sverige
Epiroc A	Industri	5,50 %	Sverige
AstraZeneca	Konsument dagligvaror	5,23 %	Storbritannien
ABB Ltd	Industri	5,19 %	Schweiz
Essity B	Konsument dagligvaror	4,52 %	Sverige
EQT	Finans	4,22 %	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

● *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,48 %
Likvida medel	Likvida medel	1,55 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,31 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	7,12 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	9,16 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	3,36 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,10 %
Konsument sällanköp	Fritid	5,05 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	3,45 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	2,78 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	0,78 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	4,52 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	3,22 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	5,23 %
Energi	Alternativa energikällor	0,84 %
Finans	Bank	9,29 %
Finans	Försäkring	4,63 %
Finans	Investeringsbolag	3,22 %
Finans	Riskkapital	4,22 %
Industri	Byggnadsmaterial	0,41 %
Industri	Elektronik	5,92 %
Industri	Miljöstyrning	1,14 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	5,50 %
Industri	Maskiner – blandat	15,05 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,13 %
Industri	Diverse tillverkning	1,56 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

☒ Nej

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.

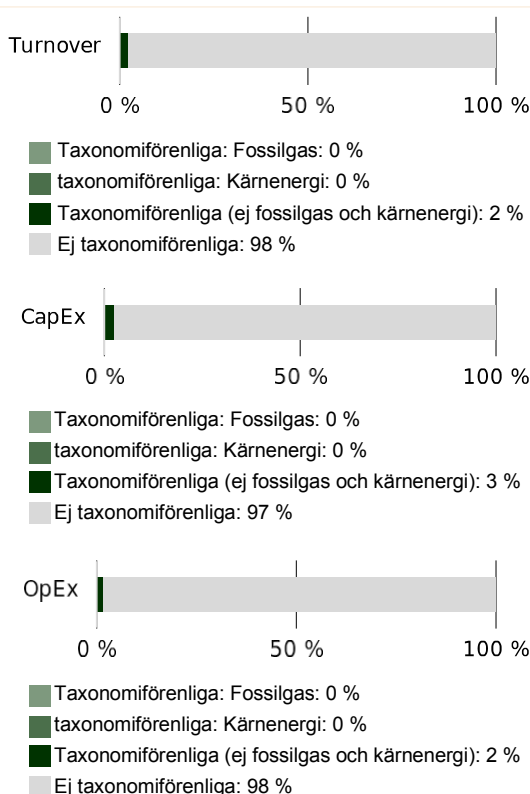
Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

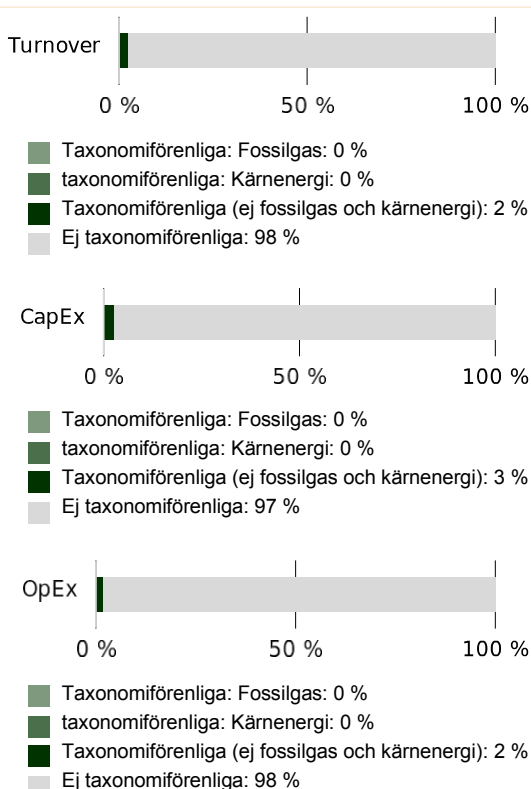
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investerings 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	0,13 %
Möjliggörande verksamheter	1,17 %
Totalt	1,30 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,10 %
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 70 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 72 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Nordea Småbolagsfond Sverige

Fondens utveckling

Fonden steg 9,7 procent under året. Jämförelseindex steg 8,8 procent.

Under början av året fanns en tilltagande oro över konjunkturutvecklingen vilket medförde att börsåret startade svagt. Stödjande ekonomiska indikatorer, såsom avtagande inflationstakt, fick börsen att återhämta sig under våren. Trots att många bolag rapporterade en delvis förbättrad marginal, kom börsens återhämtning att avstanna under det andra halvåret. Avkastningen för småbolagen blev dock under året som helhet god.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 6,7 procent vid utgången av året.

Sektorerna Sällanköpsvaror tillsammans med Råvaror tillhörde de sektorer som utvecklades svagast. Sektorerna Konsument dagligvaror och Hälsovård utvecklades mycket väl och var en starkt bidragande orsak till fondens goda avkastning i förhållande till jämförelseindex.

Av portföljinhaven tillhörde Sectra, AQ Group och AAK de bolag som bidrog positivt till fondens utveckling. Sectra stärkte sin globala marknadsposition ytterligare genom flera nya stora kundkontrakt och en sammantaget imponerande ordergång. AQ Group gynnades av en allmänt god industrikonjunktur och AAK har genom interna effektiviseringsåtgärder kraftigt förbättrat sitt resultat.

Fastighetsbolagen Fabege och Castellum, tillhörde tillsammans med Fagerhult de aktier som inte levde upp till förväntningarna. Ett stigande antal tomma lokaler i spåren av att många fortsatt jobba hemifrån har inneburit att vi justerat vår exponering inom fastighetssektorn. Innehaven i bolag med stor andel kontor har minskats ner till förmån för bolag med inriktning mot industri, lager och logistik. Fastighetsbolagen Castellum och Fabege tillhörde några av de större nettoförsäljningarna under perioden, samtidigt som våra investeringar i fastighetsbolaget Sagax tillhörde de större nettoinvesteringarna. Innehavet i Concentric avyttrades i sin helhet efter ett uppköpserbjudande.

Till de större investeringarna tillhörde även teleoperatören Tele2 och medicinteknikbolaget Getinge. Vår bedömning är att en ny engagerad huvudaktieägare, med stort branschkunskande, skapar nya intressanta möjligheter i Tele2. Getinge har de senaste åren kämpat med interna kvalitetsproblem och utmanande marknadsförutsättningar, vilket har pressat aktiekursen och därmed skapat attraktiva investeringsnivåer. Vi investerade även i näapoteket Apotea i samband med börsnoteringen.

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, och Glass Lewis som externa rådgivare vid röstning.

Nordea som rådgivare vid t ex börsintroduktioner

Vi har under året tecknat aktier i Emilshus, Nyfosa, ITAB och Stendörren Fastigheter där Nordea Bank var rådgivare i samband med transaktionen.

Intressekonflikter

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

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 14/2 2011

ISIN-kod icke-utd: SE0003653302

SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaldat aktiefond med fokus på svenska bolag. Investeringarna görs med fokus på små och medelstora företag.

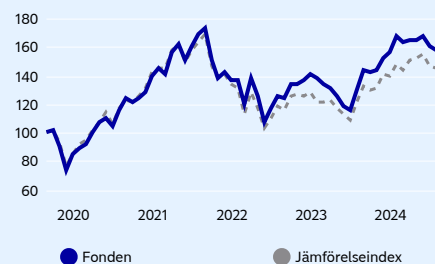
Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

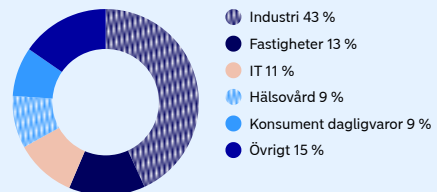
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	8 663	7 576	6 802	10 616	7 718	8 788	6 271	7 033	5 491	5 187
Andelsvärde, kr	631,42	575,34	493,64	688,99	496,53	398,55	278,16	279,63	247,07	217,77
Utestående andelar, tusental	13 720	13 167	13 778	15 408	15 544	22 049	22 545	25 152	22 224	23 821
Totalavkastning ¹⁾ , %	9,7	16,6	-28,4	38,8	24,6	43,3	-0,5	13,2	13,5	30,0
Jämförelseindex (inkl utdelning), %	8,8	14,7	-31,4	37,1	23,0	43,2	-0,2	8,8	12,2	30,1
Aktiv risk 2 år, %	6,7	6,5	5,2	5,1	5,7	4,5	3,0	3,8	5,1	4,6
Aktiv andel (Active Share), %	58,1	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, %	13,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	9,6
Totalrisk 2 år, %	16,1
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	16,3
Sharpekvot 2 år	0,6

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,51
Förvaltningskostnad, tkr	124 851,3
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	163,66
- månadssparande 100 kr/månad	10,35
Avgifter ³⁾ , %	1,51
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader ⁴⁾ , %	0,03
Transaktionskostnader, tkr	1 887,5

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	5,4
Omsättningsningshastighet, ggr	0,4

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2011-02-14 Carnegie Small Cap Sweden 100 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

⁴⁾ I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på 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:

2024-01-02 - 2024-03-28 teckning 0,21 % och inlösen 0,21 %

2024-04-02 - 2024-06-28 teckning 0,19 % och inlösen 0,19 %

2024-07-01 - 2024-09-30 teckning 0,16 % och inlösen 0,16 %

2024-10-01 - 2024-12-31 teckning 0,17 % och inlösen 0,17 %

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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			99,1
Fastigheter			13,2
Castellum	2 571 710	310 020	3,6
Emilshus B	871 867	37 926	0,4
Fabege	338 151	27 999	0,3
Fastpartner A	603 545	38 627	0,4
Nyfosa	705 776	76 153	0,9
Sagax B	1 521 422	344 146	4,0
Stendörren Fastigheter B	306 112	64 437	0,7
Wihlborgs Fastigheter	2 370 088	248 385	2,9
Finans			2,3
Avanza	310 280	84 675	1,0
Bure Equity	59 511	22 721	0,3
Catella B	923 688	25 725	0,3
Linc	718 766	62 101	0,7
Hälsovård			9,1
Boule Diagnostics	1 519 972	13 649	0,2
Getinge B	1 243 546	225 766	2,6
Intervacc	610 473	714	0,0
SECTRA B	1 928 990	533 655	6,2
Xvivo Perfusion	27 479	13 437	0,2
IT			10,6
Addnode B	2 211 684	229 573	2,6
CAG Group	573 245	62 484	0,7
Ependion	382 850	37 175	0,4
Exsitec Holding	163 813	23 098	0,3
Fortnox	2 668 725	192 415	2,2
Lagercrantz Group B	1 124 646	233 477	2,7
Lime Technologies	54 660	20 142	0,2
Precio Fishbone B	464 880	10 134	0,1
Upsales Technology	556 380	16 580	0,2
Vertiseit B	1 009 223	53 893	0,6
Yubico	159 660	38 797	0,4
Industri			43,2
Addtech B	381 356	114 864	1,3
AQ Group	3 203 679	448 515	5,2
Beijer Alma B	24 223	3 977	0,0
Beijer Ref B	907 463	148 007	1,7
Bravida Holding	1 278 709	102 425	1,2
BTS Group B	425 883	112 007	1,3
Bufab	1 264	555	0,0
COOR Service Management	2 592 632	88 927	1,0
Electrolux Professional B	2 626 081	179 887	2,1
Fagerhult Group	3 048 857	164 943	1,9
Ferroamp	2 532 692	10 473	0,1
Garö	349 065	8 063	0,1
Malmbergs Elektriska B	309 019	13 102	0,2
Munters Group	259 432	48 254	0,6
NCC B	164 128	26 654	0,3
NIBE Industrier B	2 754 266	119 094	1,4
Nolato B	4 386 810	237 765	2,7
OEM International B	3 534 581	395 166	4,6
Ogunsen B	83 301	2 595	0,0
Peab B	330 499	26 176	0,3
Reijlers B	377 537	53 535	0,6
Securitas B	1 390 399	190 346	2,2
Skanska B	873 049	203 159	2,3
Sweco B	635 986	104 747	1,2
Systemair	2 979 858	264 313	3,1
Trelleborg B	656 194	248 435	2,9
Troax Group	931 605	209 611	2,4
VBG Group B	682 265	212 867	2,5
Kommunikationstjänster			4,8
Bahnhof B	1 556 326	81 396	0,9
Tele2 B	3 036 196	331 704	3,8
Konsument dagligvaror			8,5
AAK	1 744 629	550 605	6,4
Apotea	1 281 366	107 699	1,2
Axfood	350 156	81 937	0,9
Konsument sällanköp			2,7
Clas Ohlson B	139 896	29 378	0,3
Fenix Outdoor Int. B	191 322	134 499	1,6
JM	418 741	69 888	0,8
Råvaror			4,8
Arla Plast	1 213 871	56 931	0,7
Boliden	535 573	166 295	1,9

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Hexpol B	807 801	83 042	1,0
SSAB B	2 491 343	109 395	1,3
Summa finansiella instrument		8 589 136	99,1
Övriga tillgångar och skulder		74 301	0,9
Fondförmögenhet		8 663 437	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till tiondels procent.

^{K1)} 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 2024.

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

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. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppg

ående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)

2024-12-31 2023-12-31

Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	700 474	1 066 426
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	-3 616
Ränteintäkter	5 509	3 063
Utdelningar	157 126	140 599
Valutakursvinster och -förluster netto	34	-31
Övriga intäkter	522	1
Summa intäkter och värdeförändring	863 663	1 206 441
Kostnader		
Förvaltningskostnader	124 851	105 312
Räntekostnader	0	1
Övriga kostnader	1 924	964
Summa kostnader	126 775	106 277
ÅRETS RESULTAT	736 888	1 100 165

Balansräkning (TKR)

2024-12-31 2023-12-31

Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	8 589 136	7 510 111
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	8 589 136	7 510 111
Bankmedel och övriga likvida medel	82 973	78 813
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	331	255
Övriga tillgångar	13 704	11 475
Summa tillgångar	8 686 145	7 600 654
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 468	9 225
Övriga skulder	11 239	15 837
Summa skulder	22 707	25 062
Fondförmögenhet	8 663 437	7 575 593
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	Inga —	Inga —
Övriga ställda säkerheter	Inga —	Inga —
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	7 575 593	6 801 628
Andelsutgivning	1 673 842	819 102
Andelsinlösen	-1 322 885	-1 145 302
Årets resultat enligt resultaträkning	736 888	1 100 165
Fondförmögenhet vid årets slut	8 663 437	7 575 593

*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 71 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde 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.

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.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	73,36 %	97,82 %	97,82 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,73 %	97,73 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	97,73 %	97,73 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	73,36 %	97,82 %	97,82 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	97,73 %	97,73 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	97,73 %	97,73 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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 välstånd 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?**

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.

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

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 utsläpp av växthusgaser 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning	
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	10.296 tCO2e	97,73 %	93,92 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	4.348 tCO2e	97,73 %	93,92 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	275.193 tCO2e	97,73 %	93,92 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	14.643 tCO2e	97,73 %	93,92 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	289.836 tCO2e	97,73 %	93,92 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	20 tCO2e/investerad miljon euro	97,73 %	93,92 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	404 tCO2e/investerad miljon euro	97,73 %	93,92 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	29 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,73 %	93,92 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	718 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,73 %	93,92 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,62 % investeringar i fossila bränslen	97,73 %	94,56 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	53,55 % icke-förnybar energiförbrukning	97,73 %	53,47 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	97,73 %	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 av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,16 GWh/miljon euro av intäkter	40,07 %	40,05 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	4,89 %	3,67 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,03 GWh/miljon euro av intäkter	6,84 %	6,57 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,54 GWh/miljon euro av intäkter	13,85 %	13,85 %
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	0,58 % med negativ inverkan	97,73 %	96,98 %
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	97,73 %	2,34 %
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	11,10 ton/investerad miljon euro	97,73 %	95,88 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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 % inblandning i brott mot	97,73 %	97,63 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	97,73 %	94,11 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	4,92 % löneskillnad	97,73 %	14,26 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,39 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	97,73 %	89,75 %
	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	97,73 %	97,63 %

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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:
1 januari 2024 – 31 december 2024

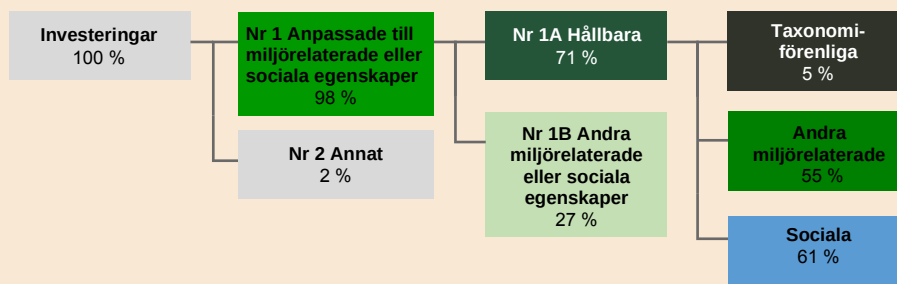
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
AAK	Konsument dagligvaror	6,21 %	Sverige
OEM International B	Industri	5,15 %	Sverige
SECTRA B	Konsument dagligvaror	4,74 %	Sverige
Castellum	Finans	3,98 %	Sverige
AQ Group	Industri	3,55 %	Sverige
Trelleborg B	Industri	3,53 %	Sverige
Sagax B	Finans	3,16 %	Sverige
Addnode B	IT	3,14 %	Sverige
VBG Group B	Konsument sällanköp	2,89 %	Sverige
Systemair	Industri	2,80 %	Sverige
Wihlborgs Fastigheter	Finans	2,66 %	Sverige
Nolato B	Industri	2,62 %	Sverige
Trox Group	Industri	2,60 %	Sverige
Fagerhult Group	Industri	2,44 %	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

● *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Järn/stål	0,35 %
Råvaror	Gruvdrift	0,74 %
Likvida medel	Likvida medel	2,27 %
Kommunikationstjänster	Internet	0,97 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	2,37 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	2,89 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	1,76 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,19 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	1,94 %
Konsument sällanköp	Textil	0,01 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,44 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	5,69 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	6,95 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	8,65 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	0,00 %
Finans	Olika finansiella tjänster	1,71 %
Finans	Investeringsbolag	0,67 %
Finans	Riskkapital	0,27 %
Finans	Fastigheter	13,85 %
Industri	Rymd-/försvarssektorn	0,39 %
Industri	Byggnadsmaterial	4,05 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	8,10 %
Industri	Elektronik	8,26 %
Industri	Konstruktion & byggnation	3,67 %
Industri	Miljöstyrning	0,99 %
Industri	Maskiner – blandat	4,65 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	2,60 %
Industri	Diverse tillverkning	7,63 %
Industri	Förpackning och containrar	0,67 %
IT	Datorer	4,39 %
IT	Mjukvara	2,84 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

☒ Nej

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.

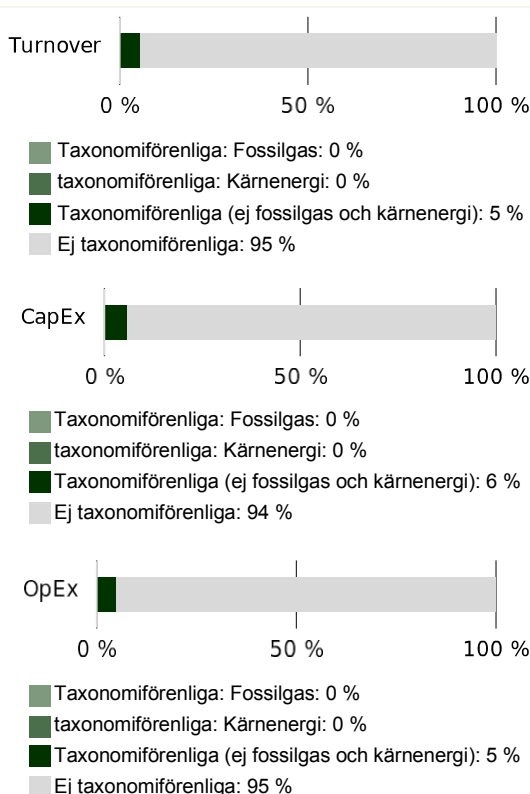
Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

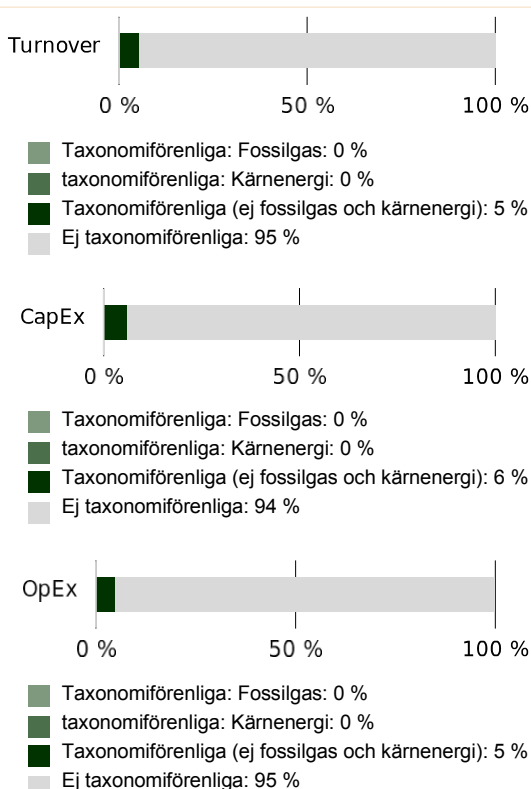
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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*

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investerings 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	0,11 %
Möjliggörande verksamheter	1,10 %
Totalt	1,21 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	5,40 %
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 55 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 61 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Nordea Sverige Passiv

Fondens utveckling

Fonden steg 7,4 procent under året. Jämförelseindex steg 8,1 procent.

Aktiemarknaden utvecklades positivt under året men kantades periodvis av volatilitet där marknadens fokus och drivande faktorer skiftade något under året. Totalavkastningen för året genererades under första halvåret då räntesänkningar och fortsatt stark vinststillväxt bland bolagen bidrog till en positiv utveckling på börsen. Under andra halvåret utvecklades börsen i sidled då en viss oro kring konjunkturen i Europa, svag ekonomi i Kina och eftersvallen från det amerikanska presidentvalet skapade osäkerhet på den globala aktiemarknaden. I slutändan seglade bolag inom defensiva sektorer upp som vinnare på börsen under 2024. De bolag som utvecklades svagast var de med exponering mot sällanköpsvaror samt råvaru- och fastighetsbolag.

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 börsindeket OMX Stockholm Benchmark Cap (Gross Return), som består av de 90 till 120 mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen, justerat enligt sektorvikt för Stockholmsbörsen totalt.

Fondens utveckling kommer över tid att avvika från det index som fonden jämförs mot eftersom en fond har transaktionskostnader. Dessa tillkommer för att fonden genom köp och försäljningar av aktier ska kunna följa index. Index har inga 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.

Under året 2024 adderades elva nya innehav och elva exkluderades från jämförelseindex och därmed fonden. Det innebär att antalet innehav i index vid slutet av året var detsamma som vid årets början, nämligen 105. Några av de större bolagen som lades till vid indexomviktningar under året var Beijer, Bonesupport Holding, Betsson och Lindab. Bolag som exkluderades efter att de blivit förvärvade var Kindred och OX2 medan större bolag som blev exkluderade i samband med indexomviktningar var Lundbergsföretagen, Kinnevik och Millicom.

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, och Glass Lewis som externa 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 2024

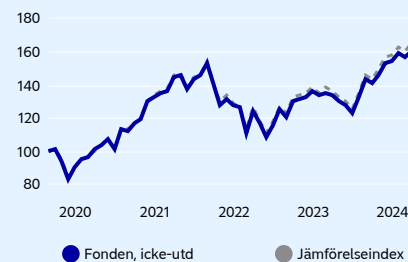
SFDR-klassificering: Artikel 6

Fonden är en passivt förvaltat aktiefond med fokus på bolag vilka inkluderas i fondens jämförelseindex.

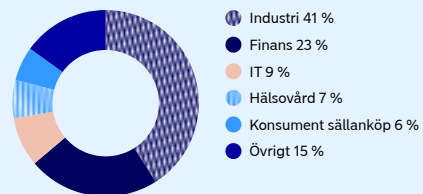
Riskenivå



Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värden 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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	6 915	6 410	5 177	6 436	4 172	12 416	9 114	10 270	10 938	9 895
Aktiv andel (Active Share), %	0,8	0,7	0,8	0,9	0,7	0,5	0,5	0,4	0,4	0,3
Andelsvärde, icke-utd, kr	450,11	419,13	355,08	448,18	329,64	293,99	224,84	236,54	215,87	198,21
Utestående andelar, icke-utd, tusental	14 884	14 798	14 071	13 768	11 935	41 494	39 761	42 644	47 227	46 238
Andelsvärde, utd, kr	304,58	291,77	253,01	330,62	246,28	228,77	179,50	195,50	185,32	177,37
Utestående andelar, utd, tusental	710	712	714	802	963	952	971	936	4 009	4 117
Utdelning, kr	8,75	6,39	9,92	3,70	8,00	5,40	6,80	7,40	7,10	7,00
Totalavkastning, icke-utd ¹⁾ , %	7,4	18,0	-20,8	36,0	12,1	30,8	-4,9	9,6	8,9	5,7
Totalavkastning, utd ¹⁾ , %	7,4	18,0	-20,8	36,0	12,2	30,8	-4,9	9,6	8,9	5,7
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	8,1	18,5	-20,3	36,7	12,8	31,5	-4,6	10,0	9,2	6,3
Aktiv risk 2 år, %	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	12,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	8,9
Totalrisk 2 år, %	12,1
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	12,3
Sharpekvot 2 år	0,7

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,40
Förvaltningskostnad, tkr	27 943,5
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	43,22
- månadssparande 100 kr/månad	2,73
Avgifter ³⁾ , %	0,40
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader ⁴⁾ , %	0,01
Transaktionskostnader, tkr	653,5

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	10,2
Omsättningsningshastighet, ggr	0,1

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2008-09-01 OMX Stockholm Benchmark Cap 100 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

⁴⁾ I genomsnitt per transaktion.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den icke-utdelande andelsklassen.

Se vår ordlista på 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:

2024-01-02 - 2024-12-31 teckning 0,07 % och inlösen 0,07 %

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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			97,4
El, vatten och gas			0,0
Arise	22 324	820	0,0
Orrön Energy	151 734	1 079	0,0
Energi			0,1
Africa Oil Corp.	184 904	2 733	0,0
Int. Petroleum Corp.	34 613	4 365	0,1
Fastigheter			4,6
Atrium Ljungberg B	58 600	11 615	0,2
Balder B	628 831	48 294	0,7
Castellum	413 507	49 848	0,7
Catena	39 020	18 456	0,3
Cibus Nordic Real Estate	59 545	10 492	0,2
Diös Fastigheter	97 131	7 693	0,1
Fabege	207 455	17 177	0,2
Hufvudstaden A	95 976	11 623	0,2
NP3 Fastigheter	31 482	7 871	0,1
Nyfosa	150 571	16 247	0,2
Pandox	98 091	18 814	0,3
Sagax B	199 923	45 223	0,7
Samhällsbyggnadsbolaget B	1 056 399	4 786	0,1
Wallenstam B	439 082	20 988	0,3
Wihlborgs Fastigheter	255 098	26 734	0,4
Finans			22,2
EQT	598 761	183 281	2,7
Industrivärden A	119 614	41 793	0,6
Industrivärden C	145 751	50 882	0,7
Investor A	446 441	130 450	1,9
Investor B	1 598 378	467 845	6,8
Nordea Bank	640 978	77 054	1,1
Sampo A	2 384	1 075	0,0
SEB A	1 490 292	225 705	3,3
Svenska Handelsbanken A	1 388 574	158 575	2,3
Swedbank A	906 555	197 901	2,9
Hälsovård			6,5
AddLife B	108 010	14 830	0,2
AstraZeneca	140 918	203 838	2,9
Bonesupport Holding	53 334	20 630	0,3
Camurus	34 046	19 253	0,3
Elekta B	337 856	20 660	0,3
Gefinge B	201 083	36 507	0,5
Medicover B	63 124	12 120	0,2
SECTRA B	141 473	39 139	0,6
Swedish Orphan Biovitrum	171 746	54 512	0,8
Vitrolife	69 265	14 892	0,2
Xvivo Perfusion	25 834	12 633	0,2
IT			8,4
Addnode B	118 432	12 293	0,2
Ericsson B	2 561 130	230 194	3,3
Fortnox	441 416	31 826	0,5
Hexagon B	1 953 159	206 254	3,0
Lagercrantz Group B	178 360	37 028	0,5
Mycronic	69 913	27 923	0,4
Sinch	643 475	13 339	0,2
Vitec Software Group B	34 605	18 825	0,3
Industri			39,8
ABB Ltd	347 602	206 962	3,0
Addtech B	238 238	71 757	1,0
Alfa Laval	271 187	125 451	1,8
Assa Abloy B	895 826	292 756	4,2
Atlas Copco A	2 297 642	387 957	5,6
Atlas Copco B	1 364 835	203 975	2,9
Beijer Ref B	357 459	58 302	0,8
Bravida Holding	189 397	15 171	0,2
Eolus Vind B	20 058	963	0,0
Epiroc A	564 326	108 661	1,6
Epiroc B	338 645	58 382	0,8
Husqvarna B	330 003	19 054	0,3
Indutrade	249 582	69 134	1,0
Lifco B	208 562	66 865	1,0
Lindab International	72 269	16 564	0,2
Munters Group	121 025	22 511	0,3
NIBE Industrier B	1 617 079	69 922	1,0
SAAB B	303 904	71 022	1,0
Sandvik	956 150	189 605	2,7
Securitas B	442 895	60 632	0,9
Skanska B	332 199	77 303	1,1

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
SKF B	308 358	64 015	0,9
Sweco B	189 112	31 147	0,5
Trelleborg B	191 173	72 378	1,0
Volvo B	1 471 354	395 206	5,7
Kommunikationstjänster			2,6
Embracer B	987 839	29 793	0,4
Hemnet Group	63 576	21 362	0,3
MTG B	84 371	8 007	0,1
Tele2 B	514 239	56 181	0,8
Telia Company	2 162 559	66 326	1,0
Viaplay Group B	1 810 918	1 228	0,0
Konsument dagligvaror			3,4
AAK	170 299	53 746	0,8
Axfood	102 520	23 990	0,3
Essity B	532 664	157 509	2,3
Konsument sällanköp			5,7
Autoliv SDB	21 719	22 288	0,3
Betsson B	113 156	16 249	0,2
Bilia A	59 467	7 178	0,1
Boozt	52 007	6 548	0,1
Clas Ohlson B	36 375	7 639	0,1
Dometic Group	292 861	15 229	0,2
Electrolux B	201 573	18 525	0,3
Evolution	169 644	144 672	2,1
Hennes & Mauritz B	505 564	75 380	1,1
JM	59 749	9 972	0,1
MEKO	38 104	5 098	0,1
MIPS	25 049	11 783	0,2
New Wave Group B	76 496	7 432	0,1
Thule Group AB	98 958	33 804	0,5
Volvo Car B	574 969	13 788	0,2
Råvaror			4,0
Alleima	164 603	12 362	0,2
Billerud	204 716	20 758	0,3
Boliden	258 624	80 303	1,2
Gränges	99 496	13 104	0,2
Hexpol B	238 567	24 525	0,4
Holmen B	71 282	28 955	0,4
SCA B	529 729	74 400	1,1
SSAB B	561 109	24 638	0,4
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,0
Derivat			0,0
OMXS30 IND FUTURE 1/2025	72 100	0	0,0
Summa finansiella instrument		6 734 576	97,4
Övriga tillgångar och skulder		180 779	2,6
Fondförmögenhet		6 915 355	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till tiondels procent.

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

^{K2)} 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 2024.

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Atlas Copco AB	8,6
Epiroc AB	2,4
Industrivarden AB	1,3
Investor AB	8,7

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 31/12 2024. 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	179 024
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutfutures	-
Sålda valutfutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Nordea Bank Abp

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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)

2024-12-31

2023-12-31

Intäkter och värdeförändring

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	304 267	798 276
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1 298	21 011
Ränteintäkter	7 646	3 830
Utdelningar	193 826	161 399
Valutakursvinster och -förluster netto	-27	121
Övriga intäkter	123	4
Summa intäkter och värdeförändring	507 132	984 641

Kostnader

Förvaltningskostnader	27 943	23 054
Övriga kostnader	699	556
Summa kostnader	28 643	23 610

ÅRETS RESULTAT

478 489

961 030

Balansräkning (TKR)

2024-12-31

2023-12-31

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	6 734 576	6 261 859
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 734 576	6 261 859
Bankmedel och övriga likvida medel	183 509	142 693
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	351	423
Övriga tillgångar	15 151	11 257
Summa tillgångar	6 933 586	6 416 232

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 477	2 123
Övriga skulder	15 755	3 980
Summa skulder	18 232	6 102

Fondförmögenhet

6 915 355

6 410 129

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	15 539	0,2	10 830	0,2
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

Förändring av fondförmögenhet

Fondförmögenhet vid årets början	6 410 129	5 176 990
Andelsutgivning	980 891	939 385
Andelsinlösen	-948 029	-662 573
Årets resultat enligt resultaträkning	478 489	961 030
Lämnad utdelning	-6 125	-4 703
Fondförmögenhet vid årets slut	6 915 355	6 410 129

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Swedish Stars

Fondens utveckling

Fondens andelsklasser A och B steg 3,6 procent under året och andelsklasserna C och D steg 4,3 procent. Jämförelseindex steg 8,9 procent.

Aktiemarknaden utvecklades positivt under året men kantades periodvis av volatilitet där marknadens fokus och drivande faktorer skiftade något under året. Totalavkastningen för året genererades under första halvåret då räntesänkningar och fortsatt stark vinststillväxt bland bolagen bidrog till en positiv utveckling på börsen. Under andra halvåret utvecklades börsen i sidled då en viss oro kring konjunkturen i Europa, svag ekonomi i Kina och eftersvallen från det amerikanska presidentvalet skapade osäkerhet på den globala aktiemarknaden. I slutändan seglade bolag inom defensiva sektorer upp som vinnare på börsen under 2024. De bolag som utvecklades svagast var de med exponering mot sällanköpsvaror samt råvaru- och fastighetsbolag.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 3,7 procent vid utgången av året. Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att vi eftersträvar en bättre avkastning gentemot index genom investeringar i aktier utifrån egen fundamental analys. Då detta görs i en koncentrerad marknad innebär det att fondens aktiva risk är relativt hög.

Bolag inom verkstadssektorn bidrog positivt till fondens absoluta avkastning medan innehaven i konsumentsektorn, främst sällanköpsvaror, bidrog negativt under året. Övriga positiva bidrag till den absoluta avkastningen fick vi i finans- och kommunikationstjänstsektorn. Jämfört med index presterade fonden sämre under året. Det förekom stora avvikelser inom många sektorer och det var enskilda bolagsval som förklarar den svagare avkastningen jämfört med index medan det var positivt att vi valt bort vissa bolag inom fastighets- och råvarusektorn.

Fondens avkastning fick positiva bidrag från ett flertal innehav, bland annat ABB, Tele2, Millicom och Thule. Bland negativa bidragsgivare fanns exempelvis Dometic, Vestas och Elekta. Att fondens avkastning var sämre än index beror delvis på de bolag fonden valt att investera i men även på grund av att ett antal bolag i jämförelseindex, som inte varit innehav i fonden, hade en stark utveckling under året. Bland dessa kan Investor nämnas.

I början av året besökte vi Epiroc och i september Volvo Cars. Båda dessa bolag ligger långt fram när det gäller elektrifiering inom sina respektive branscher, gruvindustrin och bilindustrin, vilket gör att de passar väl in i fondens investeringsprofil.

Under året har nya innehav lagts till i fonden, bland andra Swedbank, Assa Abloy och Coloplast. I Swedbank såg vi att värderingen nått sin botten och nu kan vara på väg upp och att vinstestimatet ser övervägande positiva ut vilket vi ansåg vara en bra utgångspunkt för en investering. Coloplast, ett bolag med produkter inom hälsovård, ser vi som ett bolag med ökad förmåga till förbättrad marginal och accelererad tillväxt under kommande år.

Innehavet i Nordea minskades ned för att finansiera investeringen i Swedbank. Vi sålde hela innehavet i Alfa Laval då vi såg bättre potential från andra investeringar.

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, och Glass Lewis som externa 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

SE0013234309

ISIN-kod utd: B SE0004330249 • D SE0013234317

Utdelning: 4/4 2024

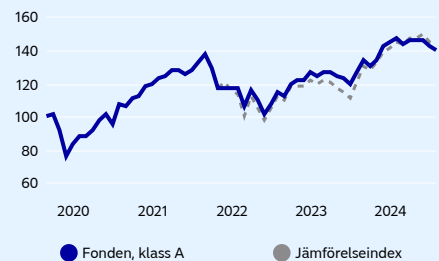
SFDR-klassificering: Artikel 8

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

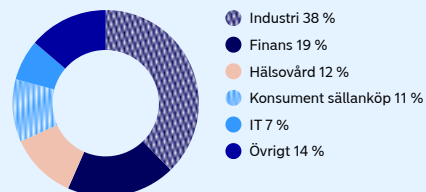
Riskenivå



Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värden 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, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	13 168	12 243	9 917	13 286	11 140	12 088	9 831	11 658	9 612	9 044
Aktiv andel (Active Share), %	49,0	53,7	57,6	-	-	-	-	-	-	-

A, B

Andelsvärde icke-utd, kr	4 236,68	4 089,10	3 433,97	4 227,34	3 248,94	3 066,34	2 372,67	2 682,55	2 280,73	2 045,22
Utestående andelar icke-utd, tusental	2 388	2 655	2 762	3 053	3 376	3 820	4 017	4 237	4 100	4 352
Andelsvärde utd, kr	2 731,98	2 716,79	2 364,03	3 014,65	2 369,40	2 352,31	1 883,00	2 214,89	1 954,73	1 827,17
Utestående andelar utd, tusental	48	48	44	47	60	157	160	132	133	79
Utdelning, kr	85,54	90,44	90,44	59,60	94,30	75,30	88,60	78,20	73,10	73,00
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	3,6	19,1	-18,8	30,1	6,0	29,2	-11,6	17,6	11,5	3,7
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	3,6	19,1	-18,8	30,1	6,1	29,2	-11,6	17,6	11,5	3,7
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	8,9	18,5	-7,4	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	3,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-

C, D

Andelsvärde icke-utd, kr	153,96	147,64	123,19	150,65	115,04	107,86	-	-	-	-
Utestående andelar icke-utd, tusental	18 915	8 414	2 553	1 503	202	51	-	-	-	-
Andelsvärde utd, kr	136,37	134,54	116,29	147,31	115,04	107,87	-	-	-	-
Utestående andelar utd, tusental	54	103	101	93	53	0	-	-	-	-
Utdelning, kr	4,04	4,42	4,42	2,90	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	4,3	19,8	-18,2	30,9	6,7	7,9	-	-	-	-
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	4,3	19,8	-18,2	30,9	6,7	7,9	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	8,9	18,5	-7,4	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	3,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 12,3

A, B

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % 11,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % 6,7
Totalrisk 2 år, % 10,7
Sharpekvot 2 år 0,7

C, D

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % 11,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % 7,4
Totalrisk 2 år, % 10,7
Sharpekvot 2 år 0,8

Kostnader

A, B

Förvaltningsavgift, % 1,40
Förvaltningskostnad, tkr 154 625,1
Förvaltningskostnad under ett år, kr
- engångsinsättning 10 000 kr 148,44
- månadssparande 100 kr/månad 9,43
Avgifter³⁾, % 1,41

C, D

Förvaltningsavgift, % 0,75
Förvaltningskostnad, tkr 15 843,4
Förvaltningskostnad under ett år, kr
- engångsinsättning 10 000 kr 79,78
- månadssparande 100 kr/månad 5,06
Avgifter³⁾, % 0,75

Analyskostnader, tkr 0,0
Transaktionskostnader⁴⁾, % 0,02
Transaktionskostnader, tkr 2 609,6

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, % 5,1
Omsättningshastighet, ggr 0,4

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.
²⁾ Jämförelseindex består av:
2022-02-28 OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 100 %
³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.
⁴⁾ I genomsnitt per transaktion.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den icke-utdelande andelsklassen.
Se vår ordlista på 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:
2024-01-02 - 2024-03-28 teckning 0,07 % och inlösen 0,07 %
2024-04-02 - 2024-06-28 teckning 0,06 % och inlösen 0,06 %
2024-07-01 - 2024-12-31 teckning 0,07 % och inlösen 0,07 %

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 i tabellen ovan och på sida 1 för fonden).

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 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			98,9
Finans			18,9
EQT	1 723 242	527 484	4,0
Investor B	967 522	283 194	2,2
Kinnevik B	2 448 276	180 536	1,4
Nordea Bank	3 536 958	425 190	3,2
Sampo A	408 747	184 287	1,4
Swedbank A	2 999 863	654 870	5,0
Tryg	991 566	230 598	1,8
Hälsovård			11,7
AstraZeneca	504 598	729 901	5,5
BioArctic B	139 017	27 734	0,2
Coloplast B	154 647	186 636	1,4
Elekta B	3 942 043	241 056	1,8
Swedish Orphan Biovitrum	1 102 092	349 804	2,7
IT			7,1
Ericsson B	2 241 410	201 458	1,5
Hexagon B	6 938 501	732 706	5,6
Industri			37,7
ABB Ltd	1 254 884	747 158	5,7
Assa Abloy B	881 331	288 019	2,2
Atlas Copco A	7 452 398	1 258 337	9,6
Epiroc A	3 192 138	614 646	4,7
Kempower Corporation	165 670	18 360	0,1
Latour B	672 683	185 593	1,4
Lifco B	655 056	210 011	1,6
Munters Group	257 568	47 908	0,4
Securitas B	462 168	63 271	0,5
SKF B	950 837	197 394	1,5
Tomra Systems	1 470 771	209 529	1,6
Volvo B	4 199 979	1 128 114	8,6
Kommunikationstjänster			6,2
Millicom Int. Cellular SDB	625 214	169 558	1,3
Tele2 B	2 899 980	316 823	2,4
Telia Company	9 420 644	288 931	2,2
Viaplay Group B	55 774 966	37 815	0,3
Konsument dagligvaror			4,5
Essity B	2 000 949	591 681	4,5
Konsument sällanköp			10,9
Autoliv SDB	254 083	260 740	2,0
Dometic Group	5 354 579	278 438	2,1
Hennes & Mauritz B	3 321 452	495 228	3,8
Thule Group AB	1 028 490	351 332	2,7
Volvo Car B	2 004 599	48 070	0,4
Råvaror			2,0
Novonosis (Novozymes) B	412 386	258 086	2,0
Summa finansiella instrument		13 020 497	98,9
Övriga tillgångar och skulder		147 176	1,1
Fondförmögenhet		13 167 672	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till tiondels procent.

^{K1)} 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 2024.

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till sista betalkurs på balansdagen 31/12 2024.

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

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. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

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. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 42 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 44 979 362,37 SEK*, därutöver har 15 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 2 859 010,01 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 1 817 514,56SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 148 680,48 SEK*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 2 903 813,38 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 136 381 353,68 SEK* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 100 905 095,14 SEK* under år 2024. 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 2024.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. 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 2024. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på 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 (11,43696).

Resultaträkning (TKR)

	2024-12-31	2023-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	172 040	1 733 457
Ränteintäkter	6 519	5 811
Utdelningar	435 503	335 624
Valutakursvinster och -förluster netto	783	2 416
Övriga intäkter	82	2
Summa intäkter och värdeförändring	614 928	2 077 310
Kostnader		
Förvaltningskostnader	170 469	150 618
Övriga kostnader	2 675	2 221
Summa kostnader	173 143	152 840
ÅRETS RESULTAT	441 785	1 924 471

Balansräkning (TKR)

	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	13 020 497	12 115 756
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	13 020 497	12 115 756
Bankmedel och övriga likvida medel	150 240	136 632
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	314	501
Övriga tillgångar	17 550	7 718
Summa tillgångar	13 188 600	12 260 607
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 804	13 565
Övriga skulder	6 124	4 402
Summa skulder	20 928	17 967
Fondförmögenhet	13 167 672	12 242 640
Poster inom linjen		
		%*
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	—
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	12 242 640	9 916 513
Andelsutgivning	2 365 333	1 403 975
Andelsinlösen	-1 877 438	-997 880
Årets resultat enligt resultaträkning	441 785	1 924 471
Lämnad utdelning	-4 647	-4 439
Fondförmögenhet vid årets slut	13 167 672	12 242 640

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

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 84 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde 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. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

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.

Inget referensvärde valdes 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?**

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	84,86 %	98,41 %	98,41 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	98,32 %	98,32 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,32 %	98,32 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	98,32 %	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?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	84,86 %	98,41 %	98,41 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	98,32 %	98,32 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	98,32 %	98,32 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	98,32 %	98,32 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		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 företag 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).

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.

● **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för några miljömässigt eller socialt hållbara investeringsmål?**

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

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 utsläpp av växthusgaser 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-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin 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 beaktades för denna produkt 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	4.969 tCO ₂ e	98,32 %	98,32 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	6.262 tCO ₂ e	98,32 %	98,32 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	439.748 tCO ₂ e	98,32 %	98,32 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	11.231 tCO ₂ e	98,32 %	98,32 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	450.979 tCO ₂ e	98,32 %	98,32 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	10 tCO ₂ e/investerad miljon euro	98,32 %	98,32 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	398 tCO ₂ e/investerad miljon euro	98,32 %	98,32 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	19 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	98,32 %	98,32 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	872 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	98,32 %	98,32 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	5,85 % investeringar i fossila bränslen	98,32 %	98,08 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och investeringsobjektens andel icke-förnybar energiförbrukning från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	53,15 % icke-förnybar energiförbrukning	98,32 %	97,18 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	98,32 %	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 av intäkter	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,11 GWh/miljon euro i intäkter	60,95 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,10 GWh/miljon euro av intäkter	4,58 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	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	3,44 % med negativ inverkan	98,32 %
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	98,32 %
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	0,18 ton/investerad miljon euro	98,32 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MANSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

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 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 % inblandning i brott mot	98,32 %	98,32 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	98,32 %	98,32 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	11,92 % löneskillnad	98,32 %	55,54 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	40,28 % (kvinnliga ledamöter /styrelseledamöter)	98,32 %	98,32 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	98,32 %	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.



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 2024 – 31 december 2024

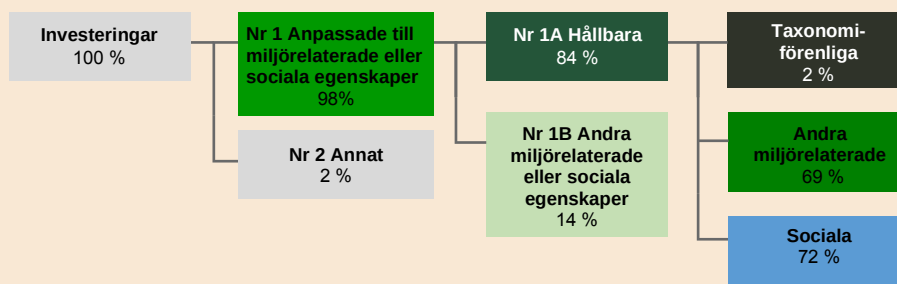
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Atlas Copco A	Industri	9,28 %	Sverige
Volvo B	Konsument sällanköp	8,66 %	Sverige
Hexagon B	Industri	5,74 %	Sverige
Epiroc A	Industri	5,49 %	Sverige
AstraZeneca	Konsument dagligvaror	5,23 %	Storbritannien
ABB Ltd	Industri	5,18 %	Schweiz
Essity B	Konsument dagligvaror	4,51 %	Sverige
EQT	Finans	4,21 %	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjads av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. 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 förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång och hur attraktiva investeringsmöjligheter som erbjuds.

● *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,48 %
Likvida medel	Likvida medel	1,67 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,31 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	7,10 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	9,15 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	3,35 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,10 %
Konsument sällanköp	Fritid	5,04 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	3,44 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	2,77 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	0,78 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	4,51 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	3,22 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	5,23 %
Energi	Alternativa energikällor	0,84 %
Finans	Bank	9,28 %
Finans	Försäkring	4,62 %
Finans	Investeringsbolag	3,24 %
Finans	Riskkapital	4,21 %
Industri	Byggnadsmaterial	0,41 %
Industri	Elektronik	5,91 %
Industri	Miljöstyrning	1,14 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	5,49 %
Industri	Maskiner – blandat	15,02 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,12 %
Industri	Diverse tillverkning	1,56 %
Totalt		100,00 %



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

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

☒ Nej

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.

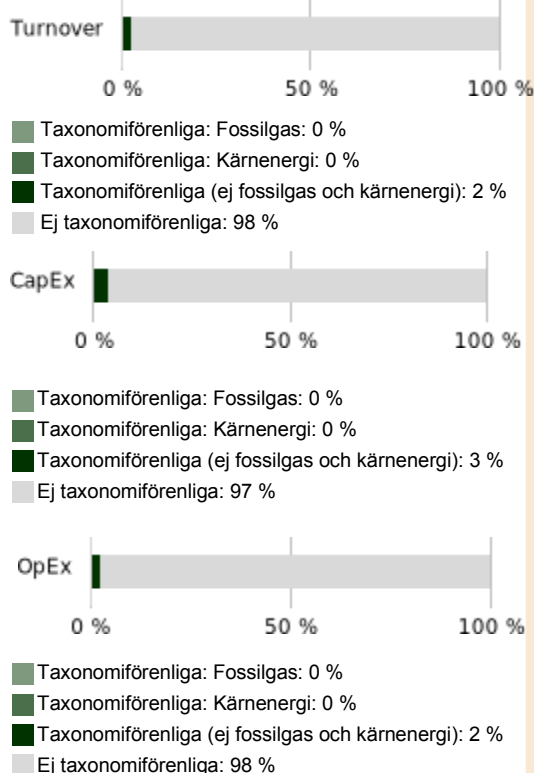
Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

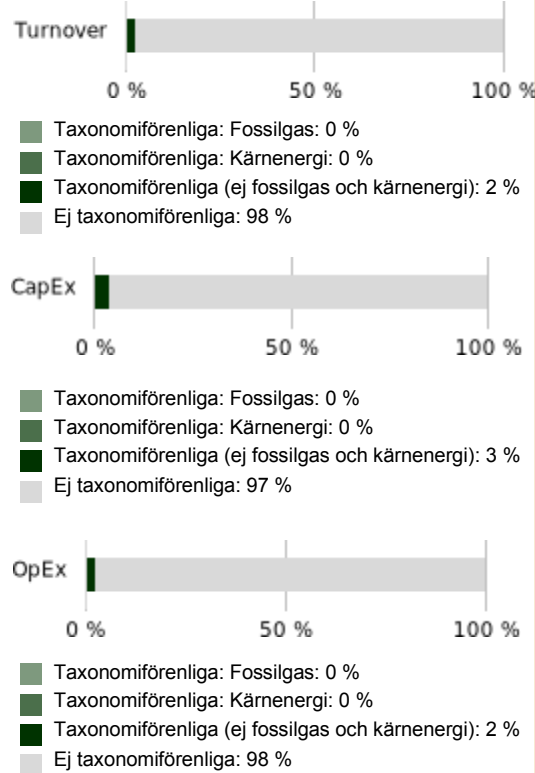
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer*



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer*



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

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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. Investerings 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	0,13 %
Möjliggörande verksamheter	1,17 %
Totalt	1,30 %

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

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,10 %
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 69 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 72 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

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, CEO:
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: Ellinor Nordgren

Klagomålsansvarig: Anastasiya Cadez

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.

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 Rånteportfölj, Nordea Småbolagsfond Sverige, Nordea Stabil, Nordea Stratega 15, Nordea Stratega 35, Nordea Stratega 50, Nordea Stratega 70, Nordea Sverige Passiv, Nordea Swedish Bond Stars, Nor-

dea Swedish Stars och Tjänstemannarörelsens Förvaltningsfond.

Specialfonder

Institutionella Företagsobligationsfonden, Institutionella Räntefonden långa placeringar, SEK och Nordea Institutionell Räntefond Lång Duration.

Nordea Funds Ab:s styrelse

Jukka Perttula*, ordförande, finsk medborgare, Styrelseproffs
Søren Thorius Mølhav Andresen, dansk medborgare, Head of Integration Management Office (IMO), Nordea
Per Långsved, svensk medborgare, Head of Personal Banking Sweden & Country Senior Executive, Nordea
Vesa Ollikainen, finsk medborgare, Head of Partnerships, Nordea Asset Management
Marianne Philip*, vice ordförande, dansk medborgare, Advokat, delägare, Kromann Reumert
Henrika Vikman, finsk medborgare
Head of Nordea Asset Management Governance

*oberoende styrelsemedlem

Revisorer för Nordea Funds Ab
PricewaterhouseCoopers Oy, revisionssammanslutning

Huvudansvarige revisor
Taru Mäenpää, CGR

Revisorssuppleant
Jukka Paunonen, CGR

Revisorererna 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. Ersättningspolicyen 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 Nor-

dea 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, ansvarsnivå, 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. 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 felaktigt eller missvisande uppgift.

MER INFORMATION OM FONDERNA

Mer information om fonderna hittar du i respektive informationsbroschyr och fondbestämmelser. 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 be-

fattningshavare regleras i Nordeas ersättningspolicy. Mer information på 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.

Koden i sin helhet finns att tillgå som pdf på Fondbolagens förenings hemsida, www.fondbolagen.se.

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 förvaltat 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 kvalitén 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 (kuponförfall).

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 företagens 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. hedgning). 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 na 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.

Härvstång

Härvstång innebär att rörelsen i ett instruments, tex en akties, pris förstärks beroende på hur stor härvstången är. En härvstång uppnås genom att låna pengar eller att använda vissa härvstångsprodukter. Genom härvstången 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. Härvstång 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. T.ex. 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 stater, 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 alternativ till direktäggande 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, mått 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 1 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 visar hur värdet på en räntefond förändras när alla marknadsräntor ändras. Förändras marknadsräntan med en procentenhet visar durationen den procentuella kursförändringen på en räntefond. Om räntan stiger så faller fondens värde 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, mått i procentenhet 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 mått 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.

Överbikt

En akties, ett lands eller en regions andel i fonden är större än dess andel i fondens jämförelseindex.

Övriga kostnader

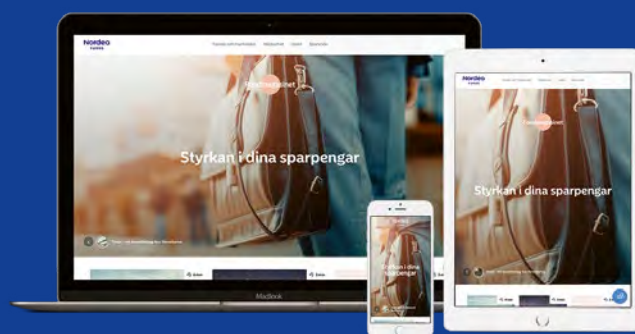
I övriga kostnader ingår courtage samt leverans- och räntekostnader, premier betalda vid aktielån samt skatter. Dessa kostnader belastas fonden vid den tidpunkt då de uppstår och är inte kända i förväg.

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 och anmäl dig som prenumerant redan idag.



Nordea Funds Ab, Svensk Filial

105 71 Stockholm

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, även på Nordeas bankkontor.