



Nordea
FUNDS

Halvårsrapport 2024
Nordeas Sverigeregistrerade fonder

Korträntefonder

Nordea Swedish Bond Stars	5
---------------------------	---

Långräntefonder

Institutionella Företagsobligationsfonden	10
Institutionella Räntefonden långa placeringar, SEK	16
Nordea Bostadsobligationsfond	21
Nordea Obligationsfond	25
Nordea Private Banking Ränteportfölj	30

Blandfonder

Målnas KapitalFond för Avkastning	34
Nordea Avtalspensionsfond Midi	38
Nordea Donationsmedelsfond	45
Nordea Generationsfond 50-tal	52
Nordea Generationsfond 60-tal	60
Nordea Generationsfond 70-tal	69
Nordea Generationsfond 80-tal	78
Nordea Generationsfond 90-tal	87
Nordea Generationsfond Senior	95
Nordea Stabil	101
Nordea Stratega 15	107
Nordea Stratega 35	114
Nordea Stratega 50	121
Nordea Stratega 70	128
Tjänstemannarörelsens Förvaltningsfond	135

Aktiefonder

Institutionella Aktiefonden Stabil	139
Institutionella Aktiefonden Sverige	143
Institutionella Aktiefonden Världen	148
Nordea Alfa	152
Nordea Ideell Aktiefond	156
Nordea Småbolagsfond Sverige	160
Nordea Sverige Passiv	164
Nordea Swedish Stars	169

Fondbolaget Nordea Funds Ab	173
Svensk kod för fondbolag	174
Ordlista	175



Halvårsrapport 2024 Nordeas Sverigeregistrerade fonder

Augusti 2024

Nordea erbjuder fonder som är registrerade i Sverige, Finland och Luxemburg. Denna version innehåller rapporter för våra Sverigeregistrerade fonder. De officiella årsberättelserna och halvårsredogörelserna, samt 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.

Halvårsredogörelserna 2024 för de Sverigeregistrerade fonderna som återges här i Halvårsrapporten är identiska med de officiella halvårsredogörelserna. De officiella halvårsredogörelserna finns att beställa 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 Maria Rengefors. **Redaktion** Maria Rengefors, Helén Ekman, Cecilia Blomberg, Lisa Westin. **Grafisk form** omslag Mad Design AB och inlaga Porter av Jaagon Ab. **Tryck** Stibo Complete. **Adress** Nordea Funds Ab, Svensk Filial, 105 71 Stockholm. **Hemsida** www.nordea.se/fonder. Stibo Complete är kvalitetscertifierat enligt ISO 9002 och har licens för Svanmärkning av trycksaker.



Nordea Swedish Bond Stars

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 1,7 procent under första halvåret och andelsklass B steg 1,8 procent. Jämförelseindex steg 1,4 procent.

De finansiella marknaderna har fortsatt att påverkas av en inflation som inte riktigt visade tydliga tecken på varaktig nedgång. I kombination med en stark arbetsmarknad i USA har räntesänkningar successivt skjutits på framtiden. Inflationen i Sverige har vid flera tillfällen under halvåret varit överraskande hög vilket gjort att marknadsräntorna stigit längs hela räntekurvan. I maj sänkte dock Riksbanken styrräntan med 25 räntepunkter till 3,75 procent och signalerar ytterligare två till tre sänkningar under 2024. Den svenska kronan har försvagats något mot både euro och amerikanska dollar under första halvåret. Svensk ekonomi befinner sig i en svag lågkonjunktur och den avmattningsfrågan som sågs under hösten 2023 har fortsatt, likaså har arbetsmarknaden varit något svagare. Utsikterna för den svenska ekonomin ser dock något ljusare ut och flera bedömare anser att ekonomin kommer att ta fart under slutet av 2024 i takt med en förväntat mer expansiv finanspolitik, ytterligare räntesänkningar och ett förbättrat arbetsmarknadsläge. Riskkapiten har varit fortsatt god och företagsobligationer har generellt haft en positiv utveckling.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens allokering har varit i bostads- och företagsobligationer. Innehaven har gynnat fondens utveckling och bidragit till den positiva avkastningen. Placeringarna i företagsobligationer samt kreditspreadar har bidragit positivt till avkastningen. Under första delen av året har fonden gjort nya eller ytterligare investeringar i obligationer utgivna av bland andra Traton, Hexagon och Catena. Dessa, tillsammans med övriga innehav i företagsobligationer, har gynnat fondens avkastning under perioden och bidragit till en god diversifiering.

Fonden har investerat i gröna obligationer utgivna av Statnett SF, ett norskt statligt företag som äger, bygger, driver och underhåller det norska kraftnätet. Företagets uppdrag är att säkra energiförsörjningen i Norge samt att bidra till förverkligandet av Norges klimatmål och samtidigt vara värdeskapande för dess kunder och för samhället.

Några av fondens största innehav är Stadshypotek, Nordea Hypotek, Länsförsäkringar Hypotek och Hexagon. 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 till fyra år, men även genom terminer samt företagsobligationer med fast ränta och löptider upp till fyra år.

Fonden ska ha minst 40 procent hållbara investeringar och hade vid utgången av första halvåret ungefär 74 procent.

Fondens ränteduration har varit i linje med fondens index, OMRX Mortgage 1-3. Stigande räntor på bostadsobligationer har under första halvåret påverkat fonders avkastning något negativt via vår allokering i bostadsobligationer och bostadsterminer.

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.

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.

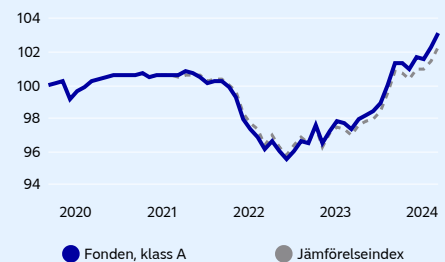
Riskenivå



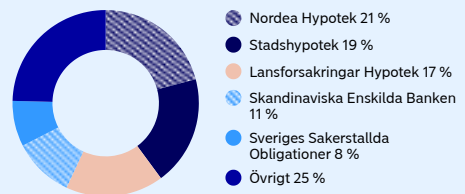
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr

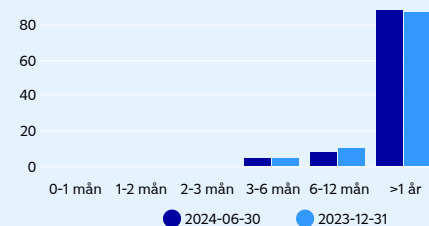


Fondförmögenhetens fördelning, %



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	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	3 017	2 822	2 453	2 778	1 977	2 012	1 865	1 107	652	622
A										
Andelsvärde, kr	103,07	101,32	96,41	100,15	100,57	100,00	99,92	100,08	99,82	99,42
Utestående andelar, tusental	24 906	23 209	21 959	20 396	19 658	20 121	18 664	11 062	6 527	6 261
Totalavkastning ¹⁾ , %	1,7	5,1	-3,7	-0,4	0,6	0,1	-0,2	0,3	0,4	-0,3
Jämförelseindex ²⁾ , %	1,4	4,5	-3,9	-0,2	-	-	-	-	-0,7	-0,3
Aktiv risk 2 år, %	0,3	0,4	-	-	-	-	-	-	0,2	0,2
B										
Andelsvärde, kr	102,92	101,13	96,13	99,76	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	4 370	4 654	3 497	7 370	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	1,8	5,2	-3,6	-0,2	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex ²⁾ , %	1,4	4,5	-3,9	-0,1	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	0,3	0,4	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	2,2
Ränterisk	2,5
Spreadexponering, %	1,7

A

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	3,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	0,5
Totalrisk 2 år, %	2,1
Sharpekvot 2 år	0,1

B

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	3,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	2,1
Sharpekvot 2 år	0,1

Kostnader

A

Förvaltningsavgift, %	0,30
Förvaltningskostnad, tkr	3 598,2
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	30,80
- löpande sparande 100 kr/månad	1,97
Avgifter ³⁾ , %	0,30

B

Förvaltningsavgift, %	0,20
Förvaltningskostnad, tkr	464,0
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	20,55
- löpande sparande 100 kr/månad	1,31
Avgifter ³⁾ , %	0,20

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	13,8
Omsättningshastighet, ggr	0,5

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

1995-12-31 OMRX-TBill 100 %

2017-03-03 Fonden saknar jämförelseindex

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning.

Riskbedömningsmetod

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

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				60,6
SEK-Obligationer				60,6
Electrolux 2025-12-08	32 000	100,68	33 002	1,1
Hexagon 2025-09-17	40 000	97,19	39 305	1,3
Humlegården Fastigheter 2025-09-22	30 000	97,42	29 504	1,0
ICA Gruppen 2026-09-18	30 000	102,76	32 012	1,1
Investment AB Latour 2026-03-18	50 000	101,03	51 081	1,7
Lansforsakringar Hypotek 2025-09-17	240 000	97,64	236 666	7,8
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	20 000	96,83	19 601	0,6
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	270 000	94,24	256 560	8,5
Nordea Hypotek 2025-09-17	80 000	97,33	78 491	2,6
Nordea Hypotek 2026-09-16	150 000	94,78	142 758	4,7
Skandinaviska Enskilda Banke 2025-12-17	90 000	96,92	87 703	2,9
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	30 000	101,27	31 383	1,0
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	190 000	94,18	179 456	5,9
Skandinaviska Enskilda Banke 2027-12-06	20 000	100,25	20 386	0,7
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	20 000	101,69	20 405	0,7
Stadshypotek 2025-09-03	100 000	97,42	98 242	3,3
Stadshypotek 2027-03-01	120 000	95,06	114 461	3,8
Stora Enso 2025-11-10	36 000	101,41	37 591	1,2
Svenska Cellulosa AB SCA 2027-09-23	30 000	92,80	28 098	0,9
Sveriges Sakerställda Obliga 2026-06-17	102 000	98,04	100 064	3,3
Sveriges Sakerställda Obliga 2027-06-09	150 000	92,59	138 905	4,6
Traton Finance Luxembourg 2026-01-19	50 000	100,34	51 082	1,7
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				35,9
SEK-Obligationer				3,5
Sparbanken Sjuharad 2025-03-28	40 000	100,26	40 533	1,3
Tele2 2025-06-10	30 000	97,87	29 381	1,0
Telia 2025-06-10	38 000	97,77	37 173	1,2
SEK-Räntejusteringslån				32,4
AAK AB 2025-06-16	52 000	100,96	52 582	1,7
Catena AB 2026-07-16	12 000	101,81	12 360	0,4
DNB Bank ASA 2030-05-28	17 000	101,20	17 293	0,6
Essity AB 2025-01-17	40 000	100,09	40 391	1,3
Fabege AB 2025-02-28	14 000	100,33	14 103	0,5
Fabege AB 2025-09-03	40 000	101,03	40 558	1,3
Getinge AB 2025-11-17	50 000	101,69	51 185	1,7
Hexagon AB 2027-05-24	36 000	99,99	36 160	1,2
Husqvarna AB 2027-03-15	24 000	100,12	24 063	0,8
ICA Gruppen AB 2027-05-19	24 000	100,41	24 226	0,8
Lansforsakringar Bank AB 2025-08-25	40 000	100,75	40 474	1,3
Nordea Bank Abp 2031-08-18	20 000	99,54	20 011	0,7
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	32 000	100,87	32 411	1,1
SBAB Bank AB 2025-09-02	10 000	100,12	10 045	0,3
SBAB Bank AB 2030-06-03	30 000	101,07	30 444	1,0
Scania CV AB 2025-01-20	26 000	100,19	26 276	0,9
Securitas AB 2024-11-22	30 000	99,96	30 121	1,0
Skandiabanken AB 2026-09-07	20 000	101,07	20 272	0,7
Skanska Financial Services A 2026-11-24	50 000	100,62	50 553	1,7
Sparbanken Skane AB 2024-10-21	46 000	100,12	46 474	1,5
Sparbanken Skane AB 2026-02-14	20 000	100,42	20 212	0,7
Sparbanken Skane AB 2027-01-26	50 000	100,25	50 533	1,7
Statnett SF 2027-06-28	30 000	100,09	30 026	1,0
Stora Enso Oyj 2027-02-08	51 000	101,17	51 966	1,7
Swedbank AB 2033-06-09	31 000	104,49	32 494	1,1
Telia Co AB 2026-03-20	33 000	100,59	33 227	1,1
Vattenfall AB 2025-11-24	50 000	100,70	50 580	1,7
Volvo Treasury AB 2026-11-03	40 000	100,59	40 520	1,3
Volvo Treasury AB 2027-01-11	20 000	100,56	20 316	0,7
Wihlborgs Fastigheter AB 2025-09-08	26 000	100,19	26 112	0,9
Derivat				0,0
Nordea Hypotek 2 Y Future	310		121	0,0
Nordea Hypotek 5 Y Future	120		5	0,0
Stadshypotek 2 Y Future	300		67	0,0
Stadshypotek 5 Y Future	80		-24	-0,0
Övriga ^{K7)}				2,8
SEK-Certifikat				1,6
Hexagon CP 2024-12-13	50 000	98,13	49 067	1,6
SEK-Räntejusteringslån				1,2
Kraftringen Energi AB 2026-09-23	16 000	99,57	15 939	0,5
Kraftringen Energi AB 2028-05-03	20 000	100,12	20 165	0,7

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Summa finansiella instrument			2 995 173	99,3
Övriga tillgångar och skulder			21 662	0,7
Fondförmögenhet			3 016 835	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 28/6 2024.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Fabege AB	1,8
Hexagon AB	4,1
ICA Gruppen AB	1,9
Kraftringen Energi AB	1,2
Lansforsakringar Hypotek AB	17,0
Nordea Hypotek AB	7,3
SBAB Bank AB	1,3
Skandinaviska Enskilda Banken AB	10,6
Sparbanken Skane AB	4,6
Stadshypotek AB	7,1
Stora Enso Oyj	3,0
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	7,9
Telia Co AB	2,3
Volvo Treasury AB	2,0

* 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 28/6 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	769 844
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Danske Bank A/S
Nordea Bank Abp
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.

Balansräkning (TKR)

	2024-06-30	2023-06-30
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 945 936	2 670 347
Penningmarknadsinstrument	49 067	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	193	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 995 197	2 670 347
Bankmedel och övriga likvida medel	22 206	18 530
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41	83
Övriga tillgångar	2 168	7 084
Summa tillgångar	3 019 612	2 696 045
Skulder		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	24	399
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	24	399
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	653	622
Övriga skulder	2 099	878
Summa skulder	2 777	1 900
Fondförmögenhet	3 016 835	2 694 145
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	9 169 0,3	5 604 0,2
Övriga ställda säkerheter	Inga —	Inga —

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Institutionella Företagsobligationsfonden

Fondens utveckling

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

I USA avstannade den nedåtgående trenden för inflationen, bland annat på grund av prispress i tjänstesektorerna. Det senaste inflationsmeddelandet visade endast en måttlig nedgång i huvudkategorierna. I maj kom indikationer från den amerikanska centralbanken Federal Reserve, FED, som förstärkte oron över bristen på ytterligare framsteg när det gäller att dämpa inflationen, och alla förhoppningar om en nära förestående räntesänkning bleknade. I euroområdet visar de ekonomiska utsikterna på en väg mot lägre inflation, med en lönetillväxt som fortsätter att dämpas trots att aktiviteten återhämtar sig. Den europeiska centralbanken, ECB, sänkte räntorna med 25 punkter i slutet av perioden.

Utveckling och förändring av innehaven

Krympande kreditspreadar under första halvåret ledde till en mycket positiv avkastning från obligationsmarknaden. Statsobligationsräntorna har dock stigit ännu mer, vilket vägde tyngre än det positiva bidraget från företagsobligationer och resulterade i att fonden endast hade en svagt positiv utveckling under halvåret.

Den absoluta avkastningen påverkades av sjunkande riskpremier i maj, vilket gav en positiv avkastning på företagsobligationer.

Under första halvåret utökade vi fondens innehav i Urenco, som bland annat är verksamt inom anrikningstjänster och produkter inom kärnbränslecykeln, Enel i sektorn El, vatten och gas, och Cellnex i sektorn Kommunikationstjänster.

Vi minskade fondens innehav i de tre bankerna Intesa Sanpaolo SpA, Bank of America och Danske Bank på grund av ränteutvecklingen.

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.

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).

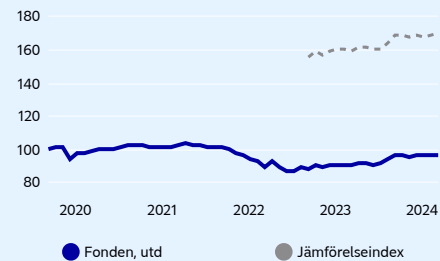
Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

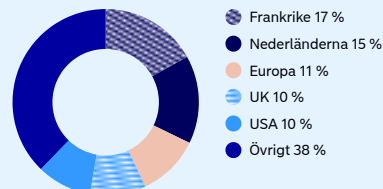
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr

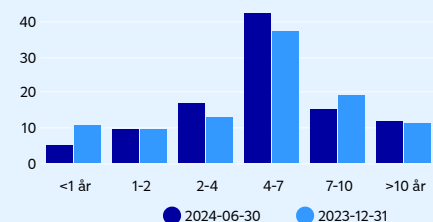


Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Löptidsstruktur, %



Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. 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	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	2 724	2 570	2 237	3 517	4 551	4 903	3 835	4 468	4 758	4 959
Andelsvärde, icke-utd, kr	135,26	134,13	123,00	141,58	142,97	139,91	131,00	133,23	129,88	125,06
Utestående andelar, icke-utd, tusental	15 829	15 184	14 426	15 899	20 904	22 860	15 440	16 819	16 846	14 976
Andelsvärde, utd, kr	95,08	96,19	89,96	105,78	109,02	110,14	105,16	110,26	111,35	111,05
Utestående andelar, utd, tusental	6 093	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 utd ¹⁾ , %	0,8	9,1	-13,1	-1,0	2,2	6,8	-1,7	2,6	3,9	-0,5
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	0,8	9,1	-13,1	-1,0	2,2	6,8	-1,7	2,6	3,9	-0,5
Jämförelseindex ²⁾ , %	0,5	8,1	-	-	-	-	-	2,2	4,5	-0,5
Aktiv risk 2 år, %	-	-	-	-	-	-	-	0,3	0,5	0,5

Avkastning och risk

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

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	6 423,2
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	51,52
- löpande sparande 100 kr/månad	3,28
Avgifter ³⁾ , %	0,50

Omsättning

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

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

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

2018-04-30 Fonden saknar jämförelseindex

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller 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.

Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde. Högsta tillåtna justeringsfaktor är 1,75 %. Följande justeringsfaktorer har använts under perioden: 2024-01-02 - 2024-06-30 teckning 0,13 % och inlösen 0,13 %

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.

Riskbedömningsmetod

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

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				78,0
EUR-Obligationer				78,0
Abanca Corp Bancaria SA MULTI 2028-09-14	1 300	103,94	15 957	0,6
Abanca Corp Bancaria SA MULTI 2030-04-02	1 500	107,26	18 512	0,7
ABN AMRO Bank NV MULTI 2033-09-21	500	104,02	6 147	0,2
Achmea BV MULTI 2044-11-02	807	100,82	9 322	0,3
Akelius Residential Property 2028-01-17	159	88,82	1 612	0,1
Akelius Residential Property 2029-01-11	2 808	86,57	27 776	1,0
Akelius Residential Property 2030-02-22	1 069	80,56	9 813	0,4
Allianz SE MULTI 2054-07-26	700	103,10	8 376	0,3
American Tower 2030-05-16	1 226	100,01	13 971	0,5
Amprion 2031-05-21	400	100,08	4 564	0,2
Amprion 2032-09-22	2 700	101,79	32 148	1,2
Amprion 2034-09-07	100	102,44	1 201	0,0
Amprion 2044-05-21	600	97,55	6 676	0,2
Argenta Spaarbank 2034-02-06	2 000	99,00	22 765	0,8
Argenta Spaarbank NV MULTI 2029-02-08	1 600	91,02	16 638	0,6
Argentum Netherlands BV MULTI 2046-10-01	2 790	98,81	32 134	1,2
ASR Nederland 2028-12-12	512	100,26	5 945	0,2
ASR Nederland NV MULTI 2043-12-07	1 199	113,40	15 975	0,6
AT&T 2025-12-17	1 112	99,77	12 836	0,5
Athora 2028-06-16	2 765	105,87	33 317	1,2
Ayvens 2027-02-22	1 800	100,40	20 800	0,8
Ayvens 2028-10-06	200	104,21	2 448	0,1
Ayvens 2031-01-24	1 800	99,97	20 787	0,8
Banco Santander 2028-02-14	600	100,04	6 899	0,3
Banco Santander SA MULTI 2027-10-18	100	101,88	1 194	0,0
Bank of America Corp MULTI 2026-05-09	4 162	97,49	46 138	1,7
Bank of America Corp MULTI 2028-04-25	997	95,16	10 809	0,4
Bank of America Corp MULTI 2031-03-22	175	84,44	1 682	0,1
Banque Federative du Cr MULTI 2032-06-16	1 400	98,76	15 725	0,6
Banque Federative du Credit 2029-03-13	1 400	102,21	16 444	0,6
Banque Federative du Credit 2029-11-21	600	101,78	7 100	0,3
Banque Federative du Credit 2031-11-10	1 500	104,76	18 359	0,7
Banque Federative du Credit 2033-02-01	700	100,23	8 089	0,3
Banque Federative du Credit 2033-06-14	300	102,94	3 513	0,1
Banque Federative du Credit 2034-02-03	200	99,78	2 305	0,1
Barclays PLC MULTI 2030-08-08	731	104,30	9 023	0,3
Belfius Bank 2027-06-08	700	91,18	7 251	0,3
Belfius Bank SA MULTI 2033-04-19	900	102,59	10 590	0,4
Belfius Bank SA MULTI 2035-06-11	600	101,37	6 924	0,3
BPCE 4% 29-11-2032	1 300	101,97	15 398	0,6
BPCE 4.125% 10-07-2028	600	102,17	7 235	0,3
BPCE SFH 0.375% 21-01-2032	300	81,23	2 773	0,1
BPCE SFH 3.375% 27-06-2033	1 100	101,27	12 653	0,5
Cellnex Finance 2029-01-24	1 600	99,43	18 131	0,7
Cellnex Telecom 2029-06-26	900	91,28	9 332	0,3
Cellnex Telecom 2030-10-23	200	88,02	2 027	0,1
CEZ 3% 05-06-2028	2 008	97,54	22 290	0,8
Cie de Financement Foncier 2029-05-17	200	99,77	2 275	0,1
Cie de Saint-Gobain 2026-11-29	1 000	100,55	11 668	0,4
Cie de Saint-Gobain 2030-04-08	1 200	98,93	13 586	0,5
Coca-Cola HBC Finance 2025-09-23	998	98,96	11 455	0,4
Coentreprise de Transport d' 2032-07-29	2 100	88,83	21 651	0,8
Coentreprise de Transport d' 2036-01-17	1 400	98,34	15 902	0,6
Cooperative Rabobank U MULTI 2029-04-25	1 700	102,29	19 893	0,7
Credit Agricole 2030-03-07	1 200	102,60	14 159	0,5
Credit Agricole 2031-04-20	1 700	101,41	19 721	0,7
Credit Agricole Assurances 2030-07-17	100	87,02	1 010	0,0
Credit Mutuel Arkea 2031-04-02	1 900	102,31	22 292	0,8
Crelan 2028-01-26	1 300	105,60	15 948	0,6
Danfoss Finance II 2029-12-02	339	102,20	4 026	0,1
Danske Bank A/S MULTI 2027-01-12	852	100,47	9 901	0,4
Danske Bank A/S MULTI 2031-01-10	1 722	102,18	20 359	0,7
de Volksbank 2030-03-07	1 000	104,48	12 039	0,4
de Volksbank NV MULTI 2027-05-04	500	97,31	5 546	0,2
Deutsche Bahn Finance MULTI Perp FC2029	600	86,89	5 997	0,2
Deutsche Pfandbriefbank 2027-01-15	485	99,25	5 548	0,2
Deutsche Pfandbriefbank 2027-01-25	497	98,64	5 640	0,2
DNB Bank ASA MULTI 2028-07-19	115	102,54	1 395	0,1
DNB Bank ASA MULTI 2029-11-01	866	103,89	10 517	0,4
DNB Bank ASA MULTI 2033-09-13	407	103,11	4 949	0,2
EDP Servicios Financieros Es 2030-07-16	104	99,09	1 189	0,0
EDP Servicios Financieros Es 2032-04-04	1 554	103,89	18 517	0,7

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Electricite de France 2031-06-17	400	101,11	4 599	0,2
Electricite de France 2036-06-17	400	101,24	4 606	0,2
Electricite de France 2043-01-25	1 200	99,73	13 860	0,5
Electricite de France 2044-06-17	1 100	100,66	12 593	0,5
Electricite de France 2049-12-09	1 200	62,44	8 661	0,3
Electricite de France MULTI Perp FC2024	600	99,99	7 014	0,3
Electricite de France MULTI Perp FC2026	400	93,44	4 283	0,2
Electricite de France MULTI Perp FC2030	400	87,51	4 096	0,2
Enel Finance International N 2031-02-20	360	101,87	4 223	0,2
Enel Finance International N 2043-02-20	1 433	100,20	16 566	0,6
Engie 2026-12-06	1 100	100,28	12 782	0,5
Engie 2031-01-06	1 600	100,98	18 684	0,7
Engie 2031-03-06	1 600	99,44	18 276	0,7
Engie 2042-09-06	400	101,71	4 786	0,2
Engie 2043-01-11	100	98,58	1 142	0,0
Engie 2044-03-06	700	97,72	7 875	0,3
Erste Group Bank AG MULTI 2030-05-30	1 000	103,00	11 737	0,4
Eurogrid 2030-04-27	3 900	100,03	44 590	1,6
Ford Motor Credit 2025-09-15	206	99,20	2 381	0,1
Fresenius Finance Ireland PL 2025-10-01	956	95,70	10 391	0,4
Global Switch 2027-05-31	2 509	96,45	27 536	1,0
Global Switch Finance 2030-10-07	1 242	90,97	12 973	0,5
Hamburg Commercial Bank 2027-03-30	722	101,75	8 443	0,3
Holding d'Infrastructures de 2029-09-18	200	89,20	2 055	0,1
Holding d'Infrastructures de 2030-03-18	2 900	101,22	33 730	1,2
Holding d'Infrastructures de 2031-01-18	100	85,72	981	0,0
Ibercaja Banco SA MULTI 2027-06-07	1 000	103,35	11 776	0,4
Ibercaja Banco SA MULTI 2028-07-30	800	101,14	9 353	0,3
ING Bank 2026-02-15	1 400	99,52	15 999	0,6
ING Groep NV MULTI 2025-11-29	2 000	98,47	22 385	0,8
ING Groep NV MULTI 2029-08-12	1 400	100,77	16 254	0,6
JPMorgan Chase & Co MULTI 2028-06-06	5 738	100,44	65 603	2,4
JPMorgan Chase & Co MULTI 2031-11-13	2 083	104,28	25 328	0,9
Jyske Bank A/S MULTI 2029-11-10	1 447	103,46	17 510	0,6
KBC Group NV MULTI 2026-06-06	1 000	100,57	11 454	0,4
LeasePlan 2026-02-23	3 739	94,70	40 254	1,5
LeasePlan 2026-09-07	218	93,20	2 313	0,1
Lseg Netherlands 2030-09-29	660	103,47	7 993	0,3
Molnlycke 2028-09-08	1 686	101,62	20 114	0,7
Motability Operations 2026-01-03	2 900	95,60	31 549	1,2
Motability Operations 2030-01-17	1 340	101,42	15 454	0,6
Motability Operations 2034-01-24	1 835	99,22	21 023	0,8
Motability Operations 2035-06-17	1 968	101,57	22 732	0,8
National Grid 2029-09-18	2 512	85,28	24 453	0,9
National Grid 2034-03-30	687	94,02	7 399	0,3
National Grid 2035-01-16	976	101,88	11 506	0,4
National Grid North America 2031-01-20	118	83,95	1 131	0,0
National Grid North America 2033-09-12	592	104,27	7 259	0,3
Nationwide Building Soc MULTI 2029-07-25	2 488	99,86	28 744	1,1
Nationwide Building Soc MULTI 2034-04-16	1 887	100,02	21 625	0,8
Nationwide Building Society 2026-11-01	429	102,16	5 122	0,2
Nationwide Building Society 2029-09-05	1 413	98,61	16 250	0,6
NatWest Markets 2025-11-12	358	95,39	3 882	0,1
NatWest Markets 2028-01-13	769	102,29	9 104	0,3
NatWest Markets 2029-01-09	1 035	100,11	11 968	0,4
NN Group NV MULTI 2043-11-03	1 245	108,33	15 871	0,6
Nykredit Realkredit 01-13-2026	1 209	95,02	13 064	0,5
Nykredit Realkredit 01-19-2029	1 932	103,62	23 184	0,9
Nykredit Realkredit 5.5 2029-07-11 FRN 2032-12-29	1 300	103,40	15 671	0,6
Raiffeisen Bank Internationa 2028-01-27	1 400	105,91	17 223	0,6
Rentokil Initial Finance 2030-06-27	2 112	103,84	24 912	0,9
RTE Réseau de Transport d'El 2033-04-30	1 500	99,50	17 048	0,6
RTE Réseau de Transport d'El 2044-04-30	400	97,71	4 466	0,2
Securitas Treasury Ireland D 2029-03-06	1 433	102,35	16 881	0,6
Securitas Treasury Ireland D 2030-02-23	2 070	100,14	23 857	0,9
Swedbank 2025-11-14	1 058	100,13	12 312	0,5
Swedbank 2028-11-13	534	102,80	6 391	0,2
Swiss Re Finance UK PLC MULTI 2052-06-04	1 300	88,64	13 114	0,5
TDC Net 2029-08-02	696	101,79	8 110	0,3
TDC Net 2030-02-06	168	103,01	2 007	0,1
TenneT 2027-06-04	1 806	95,88	19 691	0,7
TenneT 2028-06-05	815	93,31	8 645	0,3
Teollisuuden Voima 2030-06-01	2 605	103,24	30 650	1,1
Teollisuuden Voima 2031-05-22	1 281	100,39	14 669	0,5
UBS AG 2028-09-01	5 539	87,70	55 301	2,0
UBS Group AG MULTI 2026-10-13	369	97,76	4 160	0,2
UBS Switzerland 2029-03-05	986	100,47	11 368	0,4
Unibail-Rodamco-Westfi MULTI Perp FC2023	300	95,01	3 356	0,1
Unicaja Banco SA MULTI 2029-02-21	1 700	103,78	20 386	0,7

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Urenco Finance 2032-06-13	2 820	96,99	31 110	1,1
Verizon Communications 2026-02-17	100	99,75	1 146	0,0
Vestas Wind Systems 2031-06-15	1 040	101,61	12 020	0,4
Vonovia SE 2034-04-10	1 600	98,71	18 106	0,7
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				2,9
EUR-Obligationer				2,9
Carrier Global 2025-05-29	931	100,44	10 659	0,4
General Motors Financial 2025-03-26	288	98,48	3 236	0,1
Lseg Netherlands 2025-04-06	642	97,21	7 089	0,3
Motability Operations 2025-03-14	1 047	98,10	11 696	0,4
Statkraft 2025-03-20	2 173	98,20	24 314	0,9
Traton Finance Luxembourg 2025-03-24	1 400	97,34	15 484	0,6
Utah Acquisition Sub 2024-11-22	497	99,32	5 683	0,2
Derivat				0,0
Euro Bobl Future	-139		-111	-0,0
Euro Bund Future	26		15	0,0
Euro Buxl Future	2		-5	-0,0
Euro Schatz Future	319		127	0,0
Överlåtbara värdepapper, annan marknad ^{K3)}				10,7
EUR-Obligationer				10,7
Allianz SE MULTI 2053-07-25	1 000	110,00	13 106	0,5
CEZ 2.375% 06-04-2027	4 286	96,35	47 166	1,7
CEZ 4,25% 11-06-2032	1 768	99,93	20 106	0,7
Deutsche Pfandbriefbank 2026-10-13	140	100,02	1 631	0,1
Deutsche Pfandbriefbank 2027-10-28	801	100,52	9 395	0,3
Eurogrid 2034-02-01	600	100,07	6 927	0,3
Ford Motor Credit 2028-11-21	1 111	100,07	12 682	0,5
Ford Motor Credit 2029-02-20	1 830	104,09	22 010	0,8
Ford Motor Credit 2030-02-14	1 421	100,97	16 561	0,6
Fresenius SE & Co KGaA 2029-11-28	600	105,63	7 397	0,3
Heidelberg Materials 2034-07-19	2 250	99,10	25 349	0,9
Orsted 2030-03-01	220	100,40	2 539	0,1
Traton Finance Luxembourg 2025-11-22	400	100,28	4 668	0,2
Traton Finance Luxembourg 2026-11-23	1 600	101,45	18 922	0,7
Traton Finance Luxembourg 2028-05-16	100	101,56	1 159	0,0
Traton Finance Luxembourg 2030-03-27	2 800	98,91	31 759	1,2
Volkswagen Bank 2031-05-03	800	103,74	9 490	0,3
Volkswagen Financial Service 2030-09-10	1 679	100,16	19 137	0,7
Volkswagen International Fin 2029-03-29	700	102,27	8 216	0,3
Volkswagen Leasing 2028-10-11	1 136	100,51	13 199	0,5
Övriga ^{K7)}				3,0
EUR-Obligationer				1,1
Raiffeisen Bank Interna MULTI 2030-05-31	2 500	101,21	28 836	1,1
Derivat				2,0
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-116 983		14 804	0,5
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/DKK	-6 274		15	0,0
Valutatermin BofA (FR) SEK/DKK	-1		0	0,0
Valutatermin JP Morgan (SE) EUR/SEK	-115 538		38 942	1,4
Valutatermin Soc Gen (FR) SEK/DKK	6 275		283	0,0
Summa finansiella instrument			2 578 383	94,7
Övriga tillgångar och skulder			142 007	5,2
Fondförmögenhet			2 723 931	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 28/6 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 betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Abanca Corp Bancaria SA	1,3
Akelius Residential Property Financing BV	1,4
Allianz SE	0,8
Amprion GmbH	1,6
Argenta Spaarbank NV	1,4
ASR Nederland NV	0,8
Ayvens SA	1,6
Banco Santander SA	0,3
Bank of America Corp	2,2
Banque Federative du Credit Mutuel SA	2,6
Belfius Bank SA	0,9
BPCE SA	0,8
BPCE SFH SA	0,6
Cellnex Telecom SA	0,4
CEZ AS	3,3
Cie de Saint-Gobain SA	0,9
Coentreprise de Transport d'Electricite SA	1,4
Credit Agricole SA	1,2
Danske Bank	1,1
de Volksbank NV	0,6
Deutsche Pfandbriefbank AG	0,8
DNB Bank ASA	0,6
EDP Servicios Financieros Espana SA	0,7
Electricite de France SA	2,2
Enel Finance International NV	0,8
Engie SA	2,3
Eurogrid GmbH	1,9
Ford Motor Credit Co LLC	2,0
Holding d'Infrastructures de Transport SASU	1,3
Ibercaja Banco SA	0,8
ING Groep NV	1,4
JPMorgan Chase & Co	3,3
LeasePlan Corp NV	1,6
Lseg Netherlands BV	0,6
Motability Operations Group PLC	3,8
National Grid North America Inc	0,3
National Grid PLC	1,6
Nationwide Building Society	2,6
NatWest Markets PLC	0,9
Nykredit Realkredit AS	1,9
Raiffeisen Bank International AG	1,7
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	0,8
Securitas Treasury Ireland DAC	1,5
Swedbank AB	0,7
TDC Net	0,4
TenneT Holding BV	1,0
Teollisuuden Voima Oyj	1,7
Traton Finance Luxembourg SA	2,6

* 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 28/6 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	-2 627 414
SEK	2 681 459

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutfutures	-
Sålda valutfutures	-
Köpta räntefutures	373 663
Sålda räntefutures	-138 202

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE
 Societe Generale SA
 UBS Europe SE

Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde. Metoden syftar till att förhindra att fondandelsägare får bära transaktionskostnader till följd av att andra andelsägare i betydande omfattning tecknar eller löser in fondandelar i fonden. Teckning och inlösen av fondandelar medför kostnader för fonden eftersom portföljförvaltaren måste köpa nya värdepapper till fonden för att placera de medel som influtit genom teckningar eller sälja värdepapper för att lösgöra likvida medel med vilka inlösen betalas. De kostnader som då uppstår belastar hela fonden och riktas således till alla andelsägare i fonden.

Med hjälp av en mer flexibel värderingsmetod kan ovannämnda 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.

Balansräkning (TKR)

2024-06-30 2023-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	2 524 310		2 383 132	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	54 109		569	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	142		338	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 578 561		2 384 040	
Bankmedel och övriga likvida medel	73 543		47 096	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	185		130	
Övriga tillgångar	72 843		19 502	
Summa tillgångar	2 725 131		2 450 768	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	65		60 413	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	115		187	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	180		60 600	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 020		973	
Övriga skulder	3 541		30 843	
Summa skulder	4 741		92 416	
Fondförmögenhet	2 720 390		2 358 352	
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	662	0,0	2 867	0,1
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Institutionella Räntefonden långa placeringar, SEK

Fondens utveckling

Fonden steg 1,3 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 1,1 procent.

I januari prissatte räntemarknaden sex till sju sänkningar från den amerikanska centralbanken Federal Reserve, FED, under 2024. Men ekonomin, med arbetsmarknaden i spetsen, har visat fortsatt styrka. Samtidigt som tjänsteinflationen har bitit sig fast på en för hög nivå har räntor stigit och marknaden väntar sig vid halvårsskiftet knappt två räntesänkningar under året. I Sverige har inflationen visserligen vid flera tillfällen visat sig vara högre än förväntat och räntor steg även här, men utvecklingen har stadigt gått åt rätt håll för Riksbanken. Svensk och europeisk tillväxt är dessutom svag vilket rimligtvis bidrog till Riksbankens beslut att i maj inleda en räntesänkingscykel med att sänka styrräntan till 3,75 procent. Den europeiska centralbanken, ECB, följde strax efter och sänkte sin styrränta med en kvarts procentenhet.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens strategiska positionering för fallande räntemarginaler hos såväl bostadsobligationer som kreditobligationer i förhållande till statsobligationer var framgångsrik. Säkerställda bostadsobligationer stod för det största bidraget till fondens avkastning. Fondens innehav i företags- och bankobligationer gav också positiv avkastning, liksom Kommuninvestobligationer. Fonden har inte ägt några fastighetsoptioner. Även positionering på räntekurvan har gett en viss positiv avkastning. Mindre innehav i statsobligationer stod för det enda negativa bidraget till fondens avkastning.

Fonden har hela året haft en större andel innehav jämfört med index i företags- och bankobligationer liksom en exponering mot femårig bostadsobligationsrisk relativt statsobligationsrisk. Den senare positionen har implementerats med hjälp av räntefutures. En större andel innehav i kreditobligationer stod för det största bidraget till den relativa avkastningen jämfört med index. Även en större andel i femåriga bostadsobligationer gentemot statsobligationer bidrog till fondens goda avkastning i förhållande till jämförelseindex. En, över perioden, växlande exponering för ändrade räntenivåer samt positionering på räntekurvan bidrog också till en positiv avkastning jämfört med index.

Det största negativa bidraget till fondens avkastning jämfört med index är hänförligt till räntekurvans lutning. Vanligtvis är räntor i obligationer med längre löptid högre än obligationsräntor med kortare löptid vilket ger en extra avkastning när tiden går utan större (netto-)ränterörelser. I år har förhållandet varit det omvända.

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.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 20/4 1998

ISIN-kod icke-utd: SE0004330108

ISIN-kod utd: SE0000524415

Utdelning: 4/4 2024

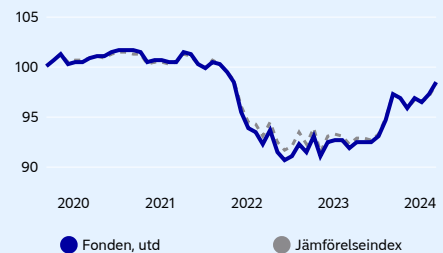
SFDR-klassificering: Artikel 8

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

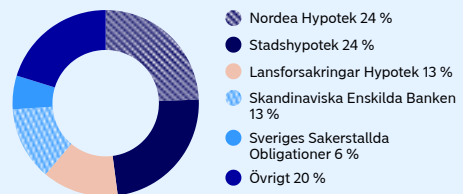
Riskenivå



Historisk utveckling, 100 kr

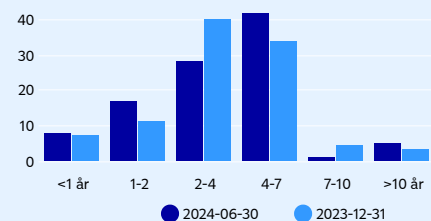


Fondförmögenhetens fördelning, %



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	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	10 858	10 416	8 579	9 231	9 186	9 911	7 584	9 013	9 350	9 673
Andelsvärde, icke-utd, kr	122,75	121,19	113,96	124,87	126,56	124,57	122,80	121,57	120,96	117,62
Utestående andelar, icke-utd, tusental	74 326	72 348	61 363	61 017	60 387	60 200	45 765	57 220	59 693	57 813
Andelsvärde, utd, kr	94,57	94,31	89,58	99,19	101,53	101,44	101,48	102,46	105,13	105,86
Utestående andelar, utd, tusental	18 340	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 utd ¹⁾ , %	1,3	6,3	-8,7	-1,3	1,6	1,4	1,0	0,5	2,8	0,1
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	1,3	6,3	-8,7	-1,3	1,6	1,4	1,0	0,5	2,8	0,1
Jämförelseindex ²⁾ , %	1,1	5,4	-8,0	-1,0	1,3	1,1	1,0	0,3	2,6	0,5
Aktiv risk 2 år, %	0,5	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, %	3,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-0,5
Totalrisk 2 år, %	4,3
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	4,4
Ränterisk	3,9
Spreadexponering, %	2,7
Sharpekvot 2 år	-0,0

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,25
Förvaltningskostnad, tkr	13 130,6
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	25,81
- löpande sparande 100 kr/månad	1,65
Avgifter ³⁾ , %	0,25

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	10,5
Omsättningshastighet, ggr	0,8

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

- 2003-09-30 OMRX-Bond 100 %
- 2022-06-30 OMRX-Bond 1-30 years 100 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller 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.

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.

Riskbedömningsmetod

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

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				83,6
SEK-Obligationer				83,6
Danske Bank A/S MULTI 2026-09-29	40 000	101,80	42 128	0,4
Danske Hypotek 2028-12-20	156 000	102,36	162 531	1,5
Deutsche Bahn Finance 2026-02-12	162 000	95,25	154 604	1,4
Ellevio 2029-06-01	53 000	103,68	55 133	0,5
Investment AB Latour 2029-06-14	28 000	101,38	28 427	0,3
Kommuninvest I Sverige 2026-06-10	123 000	95,16	117 075	1,1
Kommuninvest I Sverige 2029-11-12	83 170	102,30	86 781	0,8
Kommuninvest I Sverige 2031-06-18	163 000	101,26	165 167	1,5
Lansforsakringar Hypotek 2025-09-17	285 000	97,64	281 040	2,6
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	38 000	96,83	37 242	0,3
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	6 000	94,24	5 701	0,1
Lansforsakringar Hypotek 2028-09-20	122 000	90,60	111 004	1,0
Lansforsakringar Hypotek 2029-09-19	208 000	100,21	213 283	2,0
Lansforsakringar Hypotek 2030-09-30	738 000	104,23	789 842	7,3
Nacka Kommun Sweden 2029-04-12	128 000	101,59	130 903	1,2
Nordea Hypotek 2025-09-17	140 000	97,33	137 359	1,3
Nordea Hypotek 2027-11-25	82 000	101,31	84 712	0,8
Nordea Hypotek 2028-10-27	134 000	104,31	143 710	1,3
Nordea Hypotek 2029-10-26	198 000	102,59	207 777	1,9
Nordic Investment Bank 2028-09-22	145 980	102,66	153 780	1,4
Nordic Investment Bank 2029-06-28	304 000	99,78	303 340	2,8
SBAB Bank AB MULTI 2026-02-03	180 000	100,26	183 663	1,7
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	270 000	101,27	282 443	2,6
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	1 060 000	94,18	1 001 177	9,2
Skandinaviska Enskilda Banke 2027-12-06	50 000	100,25	50 965	0,5
Skandinaviska Enskilda MULTI 2033-11-03	48 000	105,88	52 583	0,5
Sparbanken Sjuharad 2029-01-25	46 000	101,58	47 535	0,4
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	176 000	101,69	179 568	1,7
Specialfastigheter Sverige 2029-05-24	232 000	100,62	234 162	2,2
Stadshypotek 2025-09-03	230 000	97,42	225 958	2,1
Stadshypotek 2027-03-01	10 000	95,06	9 538	0,1
Stadshypotek 2028-09-01	1 587 000	96,48	1 557 242	14,3
Stadshypotek 2031-09-03	36 000	90,63	33 069	0,3
Svensk Exportkredit 2027-08-09	412 000	99,91	416 420	3,8
Sveriges Sakerställda Obliga 2026-06-17	442 000	98,04	433 611	4,0
Sweden Government Bond 2026-11-12	156 000	96,79	151 975	1,4
Sweden Government Bond 2028-05-12	31 000	94,65	29 371	0,3
Sweden Government Bond 2039-03-30	226 910	115,06	263 022	2,4
Sweden Government Bond 2045-11-24	23 000	70,41	16 262	0,1
Uppsala Kommun 2028-04-20	72 000	102,01	73 903	0,7
Volvo Treasury 2026-11-03	400 000	102,56	421 880	3,9
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				14,1
SEK-Obligationer				5,2
Indutrade 2024-12-20	130 000	100,16	133 252	1,2
Kommuninvest I Sverige 2025-05-12	130 000	98,10	127 696	1,2
Sparbanken Sjuharad 2025-06-09	78 000	99,33	77 603	0,7
Stadshypotek 2024-12-03	6 000	99,14	6 000	0,1
Sveriges Sakerställda Obliga 2025-06-11	206 000	97,42	200 724	1,8
Volvo Treasury 2025-06-18	20 000	100,82	20 189	0,2
SEK-Obligationer Reala				2,4
Sweden Inflation Linked Bond 2025-06-01	196 600	98,86	257 143	2,4
SEK-Räntejusteringslån				6,5
City of Östersund Sweden 2028-04-18	40 000	100,68	40 613	0,4
Danske Bank A/S 2029-11-14	4 000	100,26	4 039	0,0
Danske Bank A/S 2034-08-23	234 000	100,44	236 302	2,2
DNB Bank ASA 2028-01-20	30 000	99,16	29 993	0,3
Getinge AB 2025-11-17	110 000	101,69	112 607	1,0
Hexagon AB 2026-06-15	100 000	101,19	101 342	0,9
Nibe Industrier AB 2025-09-01	68 000	100,40	68 496	0,6
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	88 000	100,87	89 131	0,8
Traton Finance Luxembourg SA 2026-09-29	26 000	100,82	26 213	0,2
Derivat				0,0
Nordea Hypotek 2 Y Future	1 244		487	0,0
Nordea Hypotek 5 Y Future	960		42	0,0
Stadshypotek 2 Y Future	800		179	0,0
Stadshypotek 5 Y Future	-50		15	0,0
Sweden 10 Y Future	472		-118	-0,0
Sweden 2 Y Future	1 000		-19	-0,0
Sweden 5 Y Future	-1 583		216	0,0

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övriga ^{K7)}				1,0
SEK-Räntejusteringslån				1,0
Krafttringen Energi AB 2027-06-15	66 000	101,53	67 116	0,6
Sydvatten AB 2028-05-08	40 000	100,49	40 443	0,4
Summa finansiella instrument			10 715 592	98,7
Övriga tillgångar och skulder			142 641	1,3
Fondförmögenhet			10 858 233	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 28/6 2024.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Danske Bank	2,6
Lansforsakringar Hypotek AB	13,2
Nordea Hypotek AB	5,3
Skandinaviska Enskilda Banken AB	12,8
Sparbanken Sjuharad AB	1,2
Stadshypotek AB	16,9
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	5,8
Volvo Treasury AB	4,1

* 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 28/6 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	4 240 891
Sålda räntefutures	-1 547 581

Motpart till derivathandel

Danske Bank A/S
Nordea Bank Abp
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.

Balansräkning (TKR)

Balansräkning (TKR)		2024-06-30	2023-06-30	
Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper		10 714 791	9 621 641	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		938	871	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		10 715 729	9 622 512	
Bankmedel och övriga likvida medel		66 462	39 915	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		61	149	
Övriga tillgångar		81 488	7 903	
Summa tillgångar		10 863 740	9 670 480	
Skulder				
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		137	2 007	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		137	2 007	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 097	1 938	
Övriga skulder		3 273	800	
Summa skulder		5 508	4 745	
Fondförmögenhet		10 858 233	9 665 734	
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	44 360	0,4	28 630	0,3
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Bostadsobligationsfond

Fondens utveckling

Fonden steg 1,6 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 1,5 procent.

I januari prissatte räntemarknaden sex till sju sänkningar från den amerikanska centralbanken Federal Reserve, FED, under 2024. Men ekonomin, med arbetsmarknaden i spetsen, har visat fortsatt styrka. Samtidigt som tjänsteinflationen har bitit sig fast på en för hög nivå har räntor stigit och marknaden väntar sig vid halvårsskiftet knappt två räntesänkningar under året. I Sverige har inflationen visserligen vid flera tillfällen visat sig vara högre än förväntat och räntor steg även här, men utvecklingen har stadigt gått åt rätt håll för Riksbanken. Svensk och europeisk tillväxt är dessutom svag vilket rimligtvis bidrog till Riksbankens beslut att i maj inleda en räntesänkingscykel med att sänka styrräntan till 3,75 procent. Den europeiska centralbanken, ECB, följde strax efter och sänkte sin styrränta med en kvarts procentenhet.

Utveckling och förändring av innehaven

Fonden hade stora innehav i medellånga bostadsobligationer som successivt har ökat under första halvåret och då även i kortare löptider. Innehaven i företags- och bankobligationer genererade positiv avkastning. Fonden äger inte några fastighetsobligationer.

Fonden hade i början av året ett större innehav i bostads- och kreditobligationer jämfört med index. Dessa utvecklades bättre än index tack vare en, grovt räknat, bibehållen hög till minskad kreditspread under perioden. Fonden har mest varit lång i ränterisk relativt jämförelseindex. Fonden är positionerad för brantare avkastningskurva i kort till medellång löptid. Detta har i perioder bidragit något negativt jämfört med fondens index.

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.

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 förvaldat räntefond med fokus på svenska bostadsobligationer.

Riskenivå



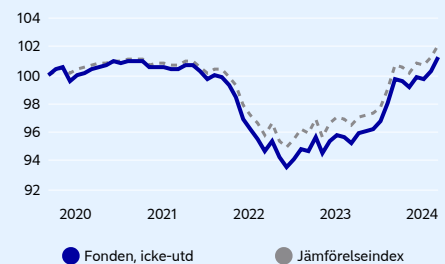
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

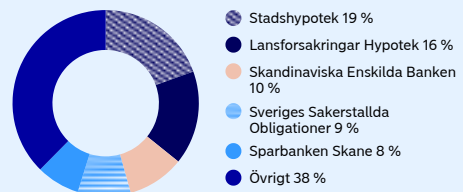
Högre risk

Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr

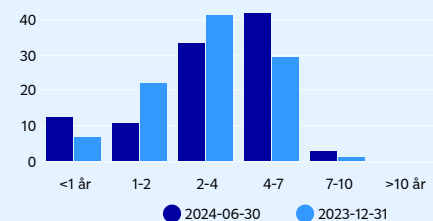


Fondförmögenhetens fördelning, %



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

	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	10 071	11 140	10 866	10 495	9 450	7 914	7 993	8 132	8 026	5 389
Andelsvärde, icke-utd, kr	112,92	111,12	105,45	111,30	112,51	111,53	111,28	111,22	111,00	109,72
Utestående andelar, icke-utd, tusental	66 798	80 453	85 783	75 995	65 676	52 911	54 413	51 166	46 013	30 248
Andelsvärde, utd, kr	88,17	87,64	84,00	89,58	91,47	91,57	92,26	94,10	96,81	98,68
Utestående andelar, utd, tusental	28 679	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⁾ , %	1,6	5,4	-5,3	-1,1	0,9	0,2	0,1	0,2	1,2	-0,2
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	1,6	5,4	-5,3	-1,1	0,9	0,2	0,1	0,2	1,2	-0,2
Jämförelseindex ²⁾ , %	1,5	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, %	3,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	0,1
Totalrisk 2 år, %	2,6
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	2,6
Ränterisk	2,7
Spreadexponering, %	2,1
Sharpekvot 2 år	0,0

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	25 571,3
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	51,45
- löpande sparande 100 kr/månad	3,29
Avgifter ³⁾ , %	0,50

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	8,4
Omsättningshastighet, ggr	0,4

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

OMRX Mortgage 70 %, OMRX-TBill 30 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller 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.

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker och främja en effektiv portföljförvaltning.

Riskbedömningsmetod

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

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				61,0
SEK-Obligationer				61,0
DNB Bank ASA MULTI 2032-02-17	30 000	94,17	28 426	0,3
Landshypotek Bank 2025-11-18	300 000	96,54	290 736	2,9
Lansforsakringar Hypotek 2029-09-19	1 600 000	100,21	1 640 640	16,3
Nordea Hypotek 2027-11-25	102 000	101,31	105 374	1,0
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	1 000 000	94,18	944 507	9,4
Sparbanken Skane 2026-08-29	146 000	100,16	150 532	1,5
Stadshypotek 2028-09-01	2 000 000	96,48	1 962 520	19,5
Svenska Cellulosa AB SCA 2027-09-23	100 000	92,80	93 660	0,9
Sveriges Sakerstallda Obliga 2027-06-09	1 000 000	92,59	926 032	9,2
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				37,0
SEK-Obligationer				5,8
Essity 2025-01-17	135 000	98,21	132 884	1,3
Industrivarden 2025-02-20	194 000	98,15	190 921	1,9
Luossavaara-Kiirunavaara 2025-03-10	100 000	97,95	98 213	1,0
Stora Enso 2025-04-29	165 000	98,89	163 807	1,6
SEK-Räntestruktureringslån				31,2
Billerud Aktiebolag 2026-02-09	160 000	100,77	162 351	1,6
Boliden AB 2025-09-22	186 000	101,94	189 725	1,9
City of Helsingborg Sweden 2025-03-14	100 000	100,51	100 686	1,0
City of Östersund Sweden 2027-05-21	250 000	100,63	252 674	2,5
DNB Bank ASA 2030-05-28	237 000	101,20	241 085	2,4
Hexagon AB 2026-06-15	100 000	101,19	101 342	1,0
Hexagon AB 2027-05-24	100 000	99,99	100 445	1,0
Indutrade AB 2025-05-23	90 000	100,98	91 369	0,9
Investment AB Latour 2029-06-14	48 000	99,76	47 970	0,5
Lantmannen ek for 2027-03-22	73 750	100,44	74 113	0,7
Nibe Industrier AB 2027-04-05	104 000	100,13	105 382	1,0
Nordea Bank Abp 2031-08-18	192 000	99,54	192 109	1,9
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	269 000	100,87	272 458	2,7
Skandinaviska Enskilda Banke 2033-11-03	50 000	102,75	51 847	0,5
Sparbanken Skane AB 2024-10-21	100 000	100,12	101 030	1,0
Sparbanken Skane AB 2025-11-16	100 000	100,35	100 976	1,0
Sparbanken Skane AB 2026-10-19	100 000	101,04	101 953	1,0
Sparbanken Skane AB 2027-09-20	100 000	101,03	101 130	1,0
Sparbanken Skane AB 2028-04-27	200 000	100,88	203 282	2,0
Stora Enso Oyj 2025-04-29	335 000	101,40	343 091	3,4
Sveaskog AB 2026-03-03	80 000	100,07	80 288	0,8
Svenska Cellulosa AB SCA 2025-09-23	68 000	100,48	68 363	0,7
Ziklo Bank AB 2026-01-26	60 000	101,03	61 147	0,6
Derivat				0,0
Nordea Hypotek 2 Y Future	500		196	0,0
Sweden 5 Y Future	-300		41	0,0
Övriga ^{K7)}				1,5
SEK-Räntestruktureringslån				1,5
Kraftringen Energi AB 2026-09-23	150 000	99,57	149 430	1,5
Summa finansiella instrument			10 022 730	99,5
Övriga tillgångar och skulder			48 375	0,5
Fondförmögenhet			10 071 105	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 28/6 2024.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
DNB Bank ASA	2,7
Hexagon AB	2,0

Företag	% av fondförmögenhet
Skandinaviska Enskilda Banken AB	9,9
Sparbanken Skane AB	7,5
Stora Enso Oyj	5,0
Svenska Cellulosa AB SCA	1,6

* 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 28/6 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	481 758
Sålda räntefutures	-284 641

Motpart till derivathandel

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.

Balansräkning (TKR)

2024-06-30 2023-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	10 022 494		11 025 312	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	237		0	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	10 022 730		11 025 312	
Bankmedel och övriga likvida medel	52 035		35 543	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	79		80	
Övriga tillgångar	237		21 559	
Summa tillgångar	10 075 082		11 082 494	
Skulder				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 781		4 511	
Övriga skulder	195		104 489	
Summa skulder	3 977		109 000	
Fondförmögenhet	10 071 105		10 973 494	
Poster inom linjen		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	7 770	0,1	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Obligationsfond

Fondens utveckling

Fonden steg 0,9 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 0,7 procent. Förvaltningsavgiften sänktes den 1 mars med 0,02 procentenheter till 0,63 procent.

I januari prissatte räntemarknaden sex till sju sänkningar från den amerikanska centralbanken Federal Reserve, FED, under 2024. Men ekonomin, med arbetsmarknaden i spetsen, har visat fortsatt styrka. Samtidigt som tjänsteinflationen har bitit sig fast på en för hög nivå har räntor stigit och marknaden väntar sig vid halvårsskiftet knappt två räntesänkningar under året. I Sverige har inflationen visserligen vid flera tillfällen visat sig vara högre än förväntat och räntor steg även här, men utvecklingen har stadigt gått åt rätt håll för Riksbanken. Svensk och europeisk tillväxt är dessutom svag vilket rimligtvis bidrog till Riksbankens beslut att i maj inleda en räntesänkingscykel med att sänka styrräntan till 3,75 procent. Den europeiska centralbanken, ECB, följde strax efter och sänkte sin styrränta med en kvarts procentenhet.

Utveckling och förändring av innehaven

En mycket aktiv positionering på räntekurvan i främst längre statsobligationer och terminer har varit lyckosam och bidragit till positiv avkastning i en miljö med mycket svängningar och kortsiktiga trender. Fonden hade väsentliga innehav av medellånga bostadsobligationer som successivt har ökat under första halvåret och då även i kortare löptider. Swapkontrakt har använts längre ut på avkastningskurvan för att ta del av dess spread mot staten vilket i miljö av nedgående räntor varit fördelaktigt.

Fondens innehav i företags- och bankobligationer genererade positiv avkastning. Fonden äger inte några fastighetsobligationer.

Fonden hade i början av året en långt större andel innehav i bostads- och kreditobligationer jämfört med index. Dessa utvecklades bättre än nominella statsobligationer tack vare en, grovt räknat, bibehållen hög kreditspread under perioden. Den mycket aktiva positioneringen på räntekurvan i främst längre statsobligationer, terminer och swapar bidrog också till majoriteten av fondens höga avkastning i förhållande till jämförelseindex. Fonden har omväxlande varit lång respektive kort ränterisk relativt jämförelseindex. Positionering i tyska terminer på 10-åriga statsobligationer bidrog marginellt negativt till avkastningen. Något negativ bidrag kom från ökad räntedifferens mellan ett par av portföljens innehav och statsobligationer med motsvarande löptid i jämförelseindex.

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.

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.

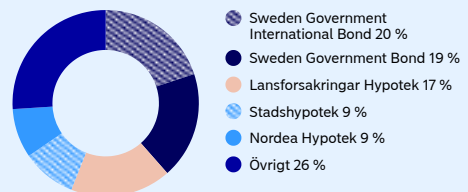
Riskenivå



Historisk utveckling, 100 kr

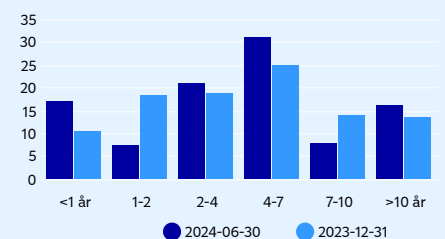


Fondförmögenhetens fördelning, %



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

	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	4 822	4 888	4 563	5 331	5 104	6 163	5 129	4 899	4 983	4 375
Andelsvärde, icke-utd, kr	123,51	122,40	115,94	132,65	135,20	132,66	129,23	127,33	127,12	122,38
Utestående andelar, icke-utd, tusental	38 866	39 753	39 174	40 009	37 558	46 229	39 465	38 153	38 887	35 408
Andelsvärde, utd, kr	95,18	95,29	91,16	105,42	108,57	108,73	107,49	108,09	111,20	110,28
Utestående andelar, utd, tusental	232	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⁾ , %	0,9	5,6	-12,6	-1,9	1,9	2,7	1,5	0,2	3,9	-0,8
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	0,9	5,6	-12,6	-1,9	1,9	2,7	1,5	0,2	3,9	-0,8
Jämförelseindex ²⁾ , %	0,7	4,2	-11,8	-1,2	1,0	2,4	1,7	0,1	4,1	-0,2
Aktiv risk 2 år, %	0,7	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, %	2,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-1,6
Totalrisk 2 år, %	6,9
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	6,9
Ränterisk	7,0
Spreadexponering, %	1,8
Sharpekvot 2 år	-0,2

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,64
Förvaltningskostnad, tkr	15 073,1
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	65,76
- löpande sparande 100 kr/månad	4,22
Avgifter ³⁾ , %	0,64

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	8,7
Omsättningshastighet, ggr	0,3

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

1994-12-31 OMRX-TBond 100 %
2022-06-30 OMRX-TBond 1 - 30 Years 100 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller 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.

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.

Riskbedömningsmetod

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

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				72,9
SEK-Obligationer				71,6
Danske Hypotek 2028-12-20	100 000	102,36	104 187	2,2
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	130 000	92,65	120 564	2,5
Landshypotek Bank 2025-11-18	124 000	96,54	120 171	2,5
Lansforsakringar Bank 2025-09-25	100 000	96,52	96 951	2,0
Lansforsakringar Bank A MULTI 2031-02-25	90 000	95,19	86 054	1,8
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	166 000	96,83	162 690	3,4
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	86 000	94,24	81 719	1,7
Lansforsakringar Hypotek 2028-09-20	134 000	90,60	121 923	2,5
Lansforsakringar Hypotek 2029-09-19	236 000	100,21	241 994	5,0
Lansforsakringar Hypotek 2030-09-30	220 000	104,23	235 454	4,9
Nordea Hypotek 2027-11-25	50 000	101,31	51 654	1,1
Nordea Hypotek 2029-10-26	160 000	102,59	167 900	3,5
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	100 000	101,27	104 609	2,2
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	210 000	94,18	198 346	4,1
Skandinaviska Enskilda MULTI 2033-11-03	60 000	105,88	65 728	1,4
Sparbanken Skane 2026-01-21	140 000	98,33	138 019	2,9
Stadshypotek 2028-09-01	402 000	96,48	394 467	8,2
Sweden Government Bond 2029-11-12	34 000	93,00	31 781	0,7
Sweden Government Bond 2031-05-12	60 000	87,30	52 388	1,1
Sweden Government Bond 2032-06-01	62 000	100,59	62 470	1,3
Sweden Government Bond 2033-11-11	52 000	96,35	50 676	1,1
Sweden Government Bond 2039-03-30	484 500	115,06	561 606	11,6
Sweden Government Bond 2045-11-24	193 000	70,41	136 455	2,8
Volvo Treasury 2026-11-03	60 000	102,56	63 282	1,3
SEK-Obligationer Reala				1,3
Sweden Inflation Linked Bond 2032-06-01	50 000	95,81	64 038	1,3
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				25,9
SEK-Obligationer				10,1
Sandvik 2025-02-18	124 000	98,44	122 624	2,5
Scania CV 2025-01-20	100 000	98,23	98 561	2,0
Scania CV 2025-01-24	110 000	98,35	108 661	2,3
Stadshypotek 2024-12-03	60 000	99,14	59 995	1,2
Volvo Treasury 2025-06-18	94 000	100,82	94 891	2,0
SEK-Räntejusteringslån				15,8
Danske Bank A/S 2034-08-23	60 000	100,44	60 590	1,3
Hexagon AB 2027-05-24	104 000	99,99	104 463	2,2
Landshypotek Bank AB 2031-03-03	36 000	99,57	35 965	0,7
Lansforsakringar Bank AB 2027-02-15	100 000	100,76	101 319	2,1
Nordea Bank Abp 2031-08-18	130 000	99,54	130 074	2,7
Securitas AB 2024-11-22	100 000	99,96	100 404	2,1
Skandiabanken AB 2024-08-23	114 000	100,08	114 603	2,4
Volvo Treasury AB 2025-02-17	114 000	100,18	114 775	2,4
Derivat				-0,0
Euro Bund Future	120		68	0,0
Nordea Hypotek 2 Y Future	200		78	0,0
Sweden 10 Y Future	1 308		-328	-0,0
Sweden 5 Y Future	-220		30	0,0
Övriga ^{K7)}				0,0
Derivat				0,0
Ränteswap B of A 2031-02-08	110 000		781	0,0
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-18		6	0,0
Valutatermin BofA (FR) EUR/SEK	-302		71	0,0
Valutatermin Citibank (IE) EUR/SEK	92		10	0,0
Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	-319		27	0,0
Valutatermin Goldman Sachs (SE) EUR/SEK	-62		-12	-0,0
Valutatermin Goldman Sachs (SE) USD/SEK	11		-0	-0,0
Valutatermin JP Morgan (SE) EUR/SEK	4		2	0,0
Valutatermin Morgan Stanley (DE) EUR/SEK	-26		-2	-0,0
Summa finansiella instrument			4 762 782	98,8
Övriga tillgångar och skulder			59 551	1,2
Fondförmögenhet			4 822 333	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till tionedels 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 28/6 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 betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Landshypotek Bank AB	3,2
Lansforsakringar Bank AB	5,9
Lansforsakringar Hypotek AB	17,5
Nordea Hypotek AB	4,6
Scania CV AB	4,3
Skandinaviska Enskilda Banken AB	7,6
Stadshypotek AB	9,4
Volvo Treasury AB	5,7

* 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 28/6 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	-3 514
SEK	6 852
USD	-3 236

Underliggande exponering vid ränteswappar och löptid

SEK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	110 000
--	---------	---------

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	1 502 035
Sålda räntefutures	-208 737

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
Danske Bank A/S
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
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.

Balansräkning (TKR)

2024-06-30 2023-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	4 762 050		4 636 511	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 567		0	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	176		0	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 763 793		4 636 511	
Bankmedel och övriga likvida medel	60 905		99 580	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	66		160	
Övriga tillgångar	2 613		4 348	
Summa tillgångar	4 827 377		4 740 599	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	684		0	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	328		1 150	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 011		1 150	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 321		2 538	
Övriga skulder	1 712		4 402	
Summa skulder	5 044		8 089	
Fondförmögenhet	4 822 333		4 732 510	
Poster inom linjen		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	676	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	3 298	0,1	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	38 951	0,8	23 329	0,5
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Private Banking Ränteportfölj

Fondens utveckling

Fonden steg 1,8 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 1,3 procent.

I likhet med globalt ledande marknader prissatte svensk räntemarknad en tydligt minskad åtstramning av penningpolitiken under inledningen av året. Trots avtagande inflationstryck uppvisade arbetsmarknaden och den ekonomiska aktiviteten motståndskraft, vilket bidrog till att marknadens förväntningar på kommande räntesänkningar minskade och räntenivåer steg. En mer gynnsam inflationsutveckling i Sverige jämfört med i omvärlden möjliggjorde en första sänkning av Riksbankens styrränta i maj. Detta bidrog återigen till lägre svenska marknadsräntor, ökade förväntningar på kommande räntesänkningar och en större skillnad i räntenivå mot omvärlden. En miljö med stabil ekonomisk tillväxt, fallande inflationstakt och förväntningar om lägre marknadsräntor har varit positiv för kreditriskpremier. Även om utbudet av både bostads- och kreditobligationer har varit stort har efterfrågan varit ännu större.

Utveckling och förändring av innehaven

Fonden har under det första halvåret haft en koncentration mot bostads- och kreditobligationer, vilket varit gynnsamt då kreditriskpremierna på dessa tillgångslag minskat. Allteftersom riskpremierna komprimerats har allokeringen mot kreditobligationer minskats till förmån för bostadsobligationer med kortare löptid. Under inledningen av året var fonden försiktigt positionerad i förhållande till ränterisk. Detta för att vi ansåg att marknadens prissättning av kommande räntesänkningar var allt för aggressiv. I takt med att förväntningarna minskade och räntenivåerna steg, valde vi att öka upp ränterisken i fonden. Detta bidrog först negativt till avkastningen, men senare under halvåret har positioneringen betalat sig.

Fondens avkastning har, jämfört med jämförelseindex, påverkats positivt av minskade kreditriskpremier på kommun-, bostads- och kreditobligationer. Högre räntenivåer under inledningen av året bidrog initialt negativt. Marknadens förväntningar på kommande räntesänkningar ökade senare under halvåret, vilket innebar att kortare räntor föll tillbaka igen. Lägre räntenivåer och en brantare avkastningskurva har gynnat fondens positionering relativt sitt index.

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.

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 ränfefond med fokus på svenska obligationer.

Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

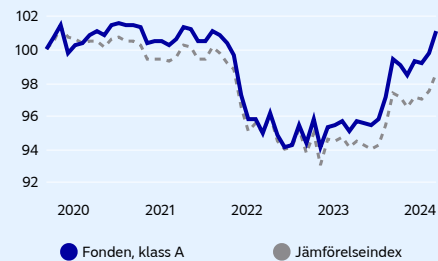
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

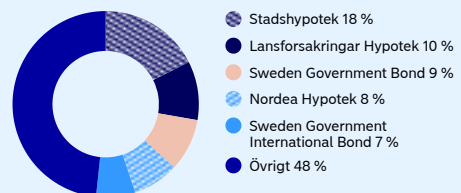
Högre risk

Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr

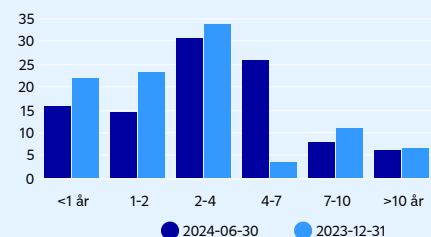


Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Löptidsstruktur, %



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

Fondens utveckling	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	6 568	6 032	5 009	6 217	4 974	4 798	3 693	2 761	5 710	4 845

A, B										
Andelsvärde, icke-utd, kr	121,43	119,31	113,32	121,08	121,78	120,10	117,84	116,74	115,98	113,20
Utestående andelar, icke-utd, tusental	45 818	46 665	41 349	48 462	37 732	36 304	28 071	18 322	212	232
Andelsvärde, utd, kr	94,89	95,23	91,35	98,62	100,20	100,33	99,43	100,00	101,83	101,86
Utestående andelar, utd, tusental	3 023	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
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	1,8	5,3	-6,4	-0,6	1,4	1,9	0,9	0,7	2,5	-0,4
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	1,8	5,3	-6,4	-0,6	1,4	1,9	0,9	0,7	2,5	-0,4
Jämförelseindex ²⁾ , %	1,3	3,8	-6,0	-0,7	0,4	0,9	0,5	-0,3	1,7	-0,2
Aktiv risk 2 år, %	0,6	0,8	0,6	1,0	1,0	0,2	0,2	0,2	0,4	0,4

C, D										
Andelsvärde, icke-utd, kr	106,06	104,22	-	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, icke-utd, tusental	6 768	1 460	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, utd, kr	106,06	104,21	-	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, utd, tusental	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning, kr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	1,8	4,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	1,8	4,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex ²⁾ , %	1,3	3,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	3,5
Ränterisk	4,1
Spreadexponering, %	2,0

A, B

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	3,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	0,2
Totalrisk 2 år, %	3,5
Sharpekvot 2 år	-0,1

C, D

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

Kostnader

A, B

Förvaltningsavgift, %	0,20
Förvaltningskostnad, tkr	5 721,5
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	20,50
- löpande sparande 100 kr/månad	1,32
Avgifter ³⁾ , %	0,20

C, D

Förvaltningsavgift, %	0,20
Förvaltningskostnad, tkr	393,4
Avgifter ³⁾ , %	0,20

Omsättning

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

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

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

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller 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.

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.

Riskbedömningsmetod

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

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Råteportföjl

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				52,4
SEK-Obligationer				50,2
City of Helsingborg Sweden 2026-02-04	150 000	96,62	145 455	2,2
Kommuninvest I Sverige 2027-11-26	100 000	91,89	92 041	1,4
L E Lundbergforetagen 2027-10-18	82 000	102,91	86 854	1,3
Lansforsakringar Hypotek 2030-09-30	626 000	104,23	669 974	10,2
Nordea Hypotek 2029-10-26	500 000	102,59	524 689	8,0
Stadshypotek 2025-09-03	336 000	97,42	330 095	5,0
Stadshypotek 2027-03-01	660 000	95,06	629 534	9,6
Sweden Government Bond 2032-06-01	210 000	100,59	211 591	3,2
Sweden Government Bond 2039-03-30	280 000	115,06	324 561	4,9
Sweden Government Bond 2045-11-24	90 000	70,41	63 632	1,0
Sweden Government Internatio 2030-09-09	100 000	88,90	89 003	1,4
Traton Finance Luxembourg 2026-01-19	130 000	100,34	132 813	2,0
SEK-Obligationer Reala				2,1
Sweden Inflation Linked Bond 2032-06-01	110 000	95,81	140 884	2,1
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				42,9
SEK-Obligationer				6,9
Essity 2025-01-17	179 000	98,21	176 194	2,7
Jernhusen 2025-02-05	134 000	98,02	131 473	2,0
Stora Enso 2025-04-29	51 000	98,89	50 631	0,8
Svensk Exportkredit 2025-06-26	100 000	96,95	96 949	1,5
SEK-Råtejusteringslånl				36,0
Arla Foods amba 2027-07-23	80 000	100,11	80 814	1,2
Boliden AB 2028-03-01	54 000	104,83	56 840	0,9
City of Östersund Sweden 2027-05-21	150 000	100,63	151 604	2,3
City of Vasteras 2028-02-01	80 000	102,02	82 203	1,3
DNB Bank ASA 2030-05-28	54 000	101,20	54 931	0,8
Getinge AB 2025-05-19	100 000	100,45	100 986	1,5
Holmen AB 2026-11-17	86 000	100,19	86 594	1,3
ICA Gruppen AB 2027-05-19	78 000	100,41	78 734	1,2
Investment AB Latour 2025-03-27	80 000	100,42	80 346	1,2
Investment AB Latour 2029-06-14	76 000	99,76	75 953	1,2
Landshypotek Bank AB 2031-03-03	60 000	99,57	59 942	0,9
Lansforsakringar Bank AB 2027-02-15	110 000	100,76	111 451	1,7
Lansforsakringar Bank AB 2031-02-25	108 000	99,53	107 946	1,6
Lansforsakringar Bank AB 2033-03-01	52 000	101,18	52 816	0,8
Nibe Industrier AB 2027-04-05	120 000	100,13	121 594	1,9
Nordea Bank Abp 2031-08-18	90 000	99,54	90 051	1,4
SBAB Bank AB 2028-01-18	70 000	101,01	71 414	1,1
Scania CV AB 2025-01-20	64 000	100,19	64 680	1,0
Skanska Financial Services A 2026-11-24	110 000	100,62	111 217	1,7
Sparbanken Skane AB 2029-03-27	90 000	100,62	90 570	1,4
Stora Enso Oyj 2025-04-29	146 000	101,40	149 526	2,3
Stora Enso Oyj 2027-02-08	82 000	101,17	83 554	1,3
Sveaskog AB 2026-03-03	150 000	100,07	150 539	2,3
Svenska Cellulosa AB SCA 2025-09-23	80 000	100,48	80 427	1,2
Volvo Treasury AB 2025-02-17	100 000	100,18	100 680	1,5
Volvo Treasury AB 2025-06-18	66 000	100,65	66 514	1,0
Derivat				-0,0
Stadshypotek 2 Y Future	200		45	0,0
Sweden 10 Y Future	400		-100	-0,0
Övriga ^{K7)}				4,0
SEK-Råtejusteringslånl				4,0
Kraftringen Energi AB 2025-10-21	100 000	100,19	101 155	1,5
Kraftringen Energi AB 2026-11-06	120 000	100,20	121 076	1,8
Sydvatten AB 2028-05-08	40 000	100,49	40 443	0,6
Summa finansiella instrument			6 520 921	99,3
Övriga tillgångar och skulder			47 296	0,7
Fondförmögenhet			6 568 217	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 råtebärande instrument grundas på externa priskällor och kurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Investment AB Latour	2,4
Kraftringen Energi AB	3,4
Lansforsakringar Bank AB	4,1
Stadshypotek AB	14,6
Stora Enso Oyj	4,3
Volvo Treasury AB	2,5

* 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 28/6 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	550 442
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Danske Bank A/S
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.

Balansräkning (TKR)

2024-06-30 2023-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	6 520 977		5 611 588	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	45		0	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 521 021		5 611 588	
Bankmedel och övriga likvida medel	43 435		70 074	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	59		110	
Övriga tillgångar	7 799		7 066	
Summa tillgångar	6 572 315		5 688 838	
Skulder				
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	100		679	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	100		679	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	985		897	
Övriga skulder	3 012		28 317	
Summa skulder	4 098		29 892	
Fondförmögenhet	6 568 217		5 658 946	
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	13 861	0,2	12 730	0,2
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Målarnas KapitalFond för Avkastning

Fondens utveckling

Fonden steg 6,1 procent fram till och med den 4 juni 2024, som var den sista dagen som fondens andelsvärde beräknades. Jämförelseindex steg 6,3 procent under motsvarande period.

Aktiemarknaderna fortsatte att stiga under perioden, i takt med att marknadens förväntningar om räntesänkningar under året sjönk rejält. Istället var det bättre ekonomisk utveckling än förväntat, positiva företagsrapporter överlag och inte minst temat kring artificiell intelligens (AI), som lyfte börserna globalt med USA i spetsen. För breda globala börsindex fortsatte uppgången att vara mycket beroende av ett fåtal stora tillväxtbolag, främst inom IT-sektorn, medan faktorer som lägre värdering, stabilitet och småbolag inte premierades. På räntemarknaden gynnades kreditrisk av förbättrade tillväxtutsikter och stark riskapitet medan uppgången i långa räntor dämpade avkastningen för obligationer. Lägre inflation och svag konjunkturbild bidrog till att Riksbanken sänkte räntan för första gången sedan 2016 och även den europeiska centralbanken, ECB, levererade sin första räntesänkning på länge.

Utveckling och förändring av innehaven

Det var framförallt aktieportföljen som bidrog till fondens positiva avkastning där den globala delen utvecklades mycket starkt, delvis tack vare den stora andelen amerikanska aktier. Ränteportföljen levererade också positiv avkastning trots dämpande effekter från stigande räntor på längre löptider. Fondens avkastning var något lägre än jämförelseindex. Innehavet i Institutionella Aktiefonden Världen dämpade utvecklingen då portföljens sammansättning inte varit lika koncentrerad till de fåtal aktier, främst IT-aktier, som stod för merparten av uppgången för index. Mindre cyklisk exponering än index, främst inom industrisektorn, bidrog också negativt relativt sett. Flertalet innehav i bostads- och företagsobligationer utvecklades väl och ränteportföljen bidrog positivt jämfört med index.

Via innehavet i Institutionella Aktiefonden Världen har exponeringen utökats mot AI då halvledarbolaget ASML adderats. Stark efterfrågan på läkemedel för viktminskning har samtidigt motiverat köp av aktier i Eli Lilly medan innehavet i försäkringsbolaget Allstate har sålts ut på grund av utmanande värdering. I den svenska ränteportföljen har exponeringen för ändrade räntenivåer samt positionering på räntekurvan växlat under perioden vilket bidragit positivt till avkastningen. Vi har inte haft någon taktisk övervikt i aktier mot räntor under perioden vilket främst beror på en alltmer utmanande aktievärdering.

Fondens innehav

Från och med den 5 juni saknar fonden tillgångar, skulder och andelsägare. Samtliga medel har tagits ut ur fonden.

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.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 10/9 2012

ISIN-kod icke-utd: SE0004750701

ISIN-kod utd: SE0004750610

SFDR-klassificering: Artikel 8

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

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

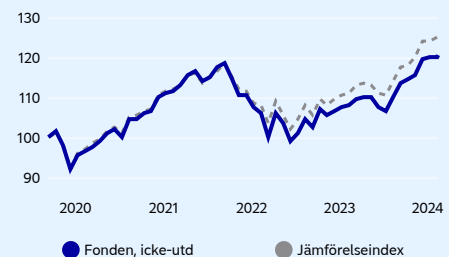
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

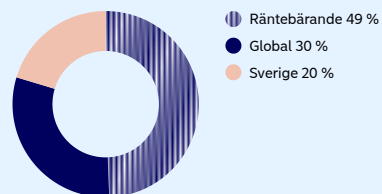
Högre risk

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

	240604	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	139	160	176	212	195	260	244	261	243	253
Andelsvärde, icke-utd, kr	199,99	188,45	170,32	196,89	173,71	165,97	144,51	148,50	141,61	132,55
Utestående andelar, icke-utd, tusental	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-
Andelsvärde, utd, kr	129,12	121,66	115,30	139,25	127,66	130,23	113,40	121,25	120,28	117,87
Utestående andelar, utd, tusental	1 077	1 314	1 531	1 526	1 526	1 996	2 155	2 155	2 017	2 148
Utdelning, kr	-	5,57	5,57	5,10	7,80	-	4,80	4,80	5,30	4,80
Totalavkastning ¹⁾ , %	6,1	10,6	-13,5	13,3	4,7	14,8	-2,7	4,9	6,8	2,4
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	6,3	11,5	-10,9	12,1	5,5	15,0	-1,3	5,1	7,4	3,2
Aktiv risk 2 år, %	1,5	1,7	2,0	1,5	1,3	0,9	0,8	0,8	1,2	1,2

Avkastning och risk

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

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,65
Förvaltningskostnad, tkr	427,0
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	62,41
- löpande sparande 100 kr/månad	3,74
Avgifter ³⁾ , %	0,66

Omsättning

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

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

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

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

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

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

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller 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.

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.

Riskbedömningsmetod

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

Förvaltningsavgifter

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

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

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 4/6 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övriga ^{K7)}			50,6
Fonder			50,6
Institutionella Aktiefonden Sverige B-I icke-utd	65 953	28 303	20,3
Institutionella Aktiefonden Världen B-I icke-utd	104 261	42 101	30,3
Summa aktieportfölj		70 403	50,6

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övriga ^{K7)}				49,0
Fonder				49,0
Institutionella Företagsobligationsfonden B-I icke-utd	227		30 665	22,0
Institutionella Räntefonden långa place- ringar, SEK B-I icke-utd	254		30 956	22,3
Nordea Institutionell Kortränta icke-utd	5		6 613	4,8
Summa ränteportfölj			68 233	49,0
Summa finansiella instrument			138 636	99,7
Övriga tillgångar och skulder			477	0,3
Fondförmögenhet			139 114	100,0

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

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 99,7 procent.

Värderingsprinciper

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 4/6 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.

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.

Balansräkning (TKR)

2024-06-04 2023-06-30

Tillgångar			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0		68
Fondandelar	138 636		176 926
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	138 636		176 994
Bankmedel och övriga likvida medel	494		2 625
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8		83
Övriga tillgångar	63		0
Summa tillgångar	139 201		179 702
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10		95
Övriga skulder	77		0
Summa skulder	87		95
Fondförmögenhet	139 114		179 606
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	—	503 0,3
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga —

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Avtalspensionsfond Midi

Fondens utveckling

Fonden steg 12,0 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 10,7 procent.

Aktiemarknaderna fortsatte att stiga under perioden, i takt med att marknadens förväntningar om räntesänkningar under året sjönk rejält. Istället var det bättre ekonomisk utveckling än förväntat, positiva företagsrapporter överlag och inte minst temat kring artificiell intelligens (AI), som lyfte börserna globalt. På räntemarknaden gynnades kreditrisk av förbättrade tillväxtutsikter och en stark riskapitet, medan uppgången i långa räntor dämpade avkastningen för obligationer. Lägre inflation och svag konjunktur bild bidrog till att Riksbanken sänkte räntan för första gången sedan 2016 och även den europeiska centralbanken, ECB, levererade sin första räntesänkning på länge.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens avkastning var positiv under halvåret, främst tack vare de stigande aktiekurserna i både Sverige och globalt. Den globala aktieportföljen stod för det största bidraget både i absoluta tal och jämfört med index. Särskilt positivt var aktievalet inom sektorerna Industri, Hälsovård och Finans. Innehavet i det amerikanska läkemedelsbolaget Eli Lilly bidrog positivt främst tack vare sitt läkemedel för viktminskning. I absoluta tal gynnades fonden av sjunkande räntor på korta löptider och då särskilt korta företags- och bankobligationer. Jämfört med index gynnades vi av innehav i medellånga bostadsobligationer vilka hade en god relativavkastning jämfört med statsobligationer.

I början av 2024 hade vi en liten övervikt i ränterisk i fonden. Övervikten bidrog negativt till avkastningen, då räntorna steg till följd av att den amerikanska ekonomin visade flera styrketecken samtidigt som inflationen föll långsammare än förväntat. Under våren och i början av sommaren var vi sedan något korta i ränterisk, vilket gynnade avkastningen. I slutet av juni ledde dock det franska valet till turbulens och räntorna steg kraftigt, vilket resulterade i negativ avkastning på halvåret.

I samband med en kursuppgång i början på året passade vi på att minska vår position i amerikanska UnitedHealth Group, eftersom utvecklingen för bolaget försämrats. Istället investerade vi i danska Novo Nordisk och bytet ökade fondens exponering mot läkemedel för viktminskning. Vi sålde även innehavet i det franska försäkringsbolaget Axa då bolagets utveckling försämrats och investerade istället i det italienska försäkringsbolaget Generali.

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.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 18/3 1999

ISIN-kod: SE0000543126

SFDR-klassificering: Artikel 8

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

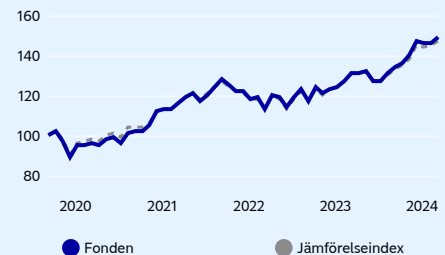
Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

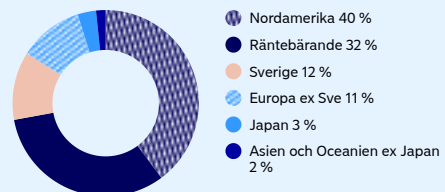
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling

	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	1 856	1 704	1 510	1 737	1 428	1 503	1 283	1 377	1 386	1 350
Andelsvärde, kr	364,02	324,88	283,84	311,87	246,35	243,10	194,46	197,59	185,21	166,57
Utestående andelar, tusental	5 100	5 244	5 321	5 571	5 831	6 185	6 598	6 971	7 481	8 107
Totalavkastning ¹⁾ , %	12,0	14,5	-9,0	26,6	1,3	25,0	-1,6	6,7	11,2	5,4
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	10,7	14,2	-8,5	22,7	3,7	24,5	0,3	6,4	12,1	5,9
Aktiv risk 2 år, %	0,9	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, %	15,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	10,1
Totalrisk 2 år, %	9,3
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	10,3
Sharpekvot 2 år	1,3

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,00
Förvaltningskostnad, tkr	8 857,4
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	103,76
- löpande sparande 100 kr/månad	6,82
Avgifter ³⁾ , %	1,01

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	4,4
- varav aktier	0,8
- varav räntor	8,2
Omsättningshastighet, ggr	0,3

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2002-05-31 MSCI World ex Swe net 53,3 %, SIX Return 13,3 %, JP Morgan Global Government Bond 11 %, OMRX-TBond 22,3 %

2022-06-30 MSCI World ex Swe net 53,3 %, SIX Return 13,3 %, JP Morgan Global Government Bond 11 %, OMRX-TBond 1 - 30 Years 22,3 %

2022-08-03 MSCI World ex Swe net 53,3 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 13,3 %, JP Morgan Global Government Bond 11 %, OMRX-TBond 1 - 30 Years 22,3 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning.

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.

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			67,95
El, vatten och gas			1,51
Constellation Energy	2 238	4 876	0,26
Enel	84 826	6 258	0,34
Entergy	4 319	4 887	0,26
Exelon	6 792	2 489	0,13
Public Service Enterprise	9 196	7 131	0,38
SSE	10 195	2 442	0,13
Fastigheter			1,42
American Tower	4 399	9 141	0,49
Atrium Ljungberg	11 409	2 356	0,13
Balder	17 418	1 261	0,07
Castellum	8 068	1 047	0,06
Catena	787	412	0,02
Daiwa House Industry	6 300	1 699	0,09
Diös Fastigheter	8 973	773	0,04
Fabege	6 832	581	0,03
Pandox	6 381	1 203	0,06
Sagax	9 647	2 610	0,14
Wallenstam	14 548	737	0,04
Welltower	2 355	2 593	0,14
Wihlborgs Fastigheter	20 672	2 024	0,11
Finans			11,59
Allianz	2 091	6 165	0,33
American Express	5 506	13 537	0,73
ANZ	24 713	4 941	0,27
Canadian Imperial Bank of Commerce	8 100	4 117	0,22
Citigroup	13 673	9 023	0,49
DBS	31 504	8 830	0,48
Discover Financial Services	3 430	4 631	0,25
DNB Bank	31 058	6 497	0,35
EQT	8 731	2 739	0,15
Generali	36 979	9 786	0,53
Hartford Financial	5 451	5 854	0,32
Industrivärden	11 415	4 083	0,22
Investor	85 272	24 658	1,33
JPMorgan Chase	11 467	24 342	1,31
KBC	3 923	2 925	0,16
Kinnevik	75	7	0,00
Lloyds Banking	224 253	1 650	0,09
Lundbergföretagen	12	6	0,00
Mastercard	4 453	21 064	1,13
MetLife	6 757	5 081	0,27
Mizuho Financial	21 100	4 687	0,25
Nordea Bank	59 505	7 526	0,41
Nordnet	2 348	522	0,03
Orix	18 200	4 277	0,23
Prudential Financial	4 928	6 154	0,33
SEB	90 657	14 142	0,76
Svenska Handelsbanken	45 384	4 570	0,25
Swedbank	21 704	4 721	0,25
Synchrony Financial	17 747	8 715	0,47
Hälsovård			7,87
AddLife	9 253	1 148	0,06
Amgen	3 745	12 502	0,67
Arjo	19 080	786	0,04
Astellas Pharma	13 000	1 367	0,07
AstraZeneca	6 484	10 798	0,58
BioGaia	8 108	1 004	0,05
Biotage	5 039	819	0,04
Camurus	3 701	2 224	0,12
Elekta	32 602	2 153	0,12
Elevance Health	2 852	16 156	0,87
Eli Lilly	1 801	17 403	0,94
Gilead Sciences	5 794	4 223	0,23
GSK	11 658	2 394	0,13
Johnson & Johnson	5 723	8 870	0,48
McKesson	1 961	12 232	0,66
Merck	10 805	14 909	0,80
Novo Nordisk	4 738	7 290	0,39
Roche	3 181	9 383	0,51
Sanofi	2 228	2 274	0,12
Sectra	6 285	1 521	0,08
Sonic Healthcare	7 033	1 310	0,07
Swedish Orphan Biovitrum	8 365	2 359	0,13
UnitedHealth	2 235	11 761	0,63
Vitrolife	7 149	1 247	0,07

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Industri			11,41
ABB	17 365	10 214	0,55
Addtech	4 269	1 118	0,06
AFRY	7 584	1 436	0,08
Alfa Laval	6 185	2 862	0,15
Assa Abloy	37 755	11 262	0,61
Atlas Copco	113 946	20 773	1,12
Brambles	22 126	2 276	0,12
Bravida	62	5	0,00
Bufab	5 666	2 217	0,12
Caterpillar	3 632	12 818	0,69
Cummins	3 783	11 342	0,61
Eiffage	2 309	2 259	0,12
Electrolux Professional	7 999	566	0,03
Emerson Electric	5 427	6 317	0,34
Epiroc	23 307	4 517	0,24
Ferguson	5 770	11 892	0,64
Hexatronic	3 762	195	0,01
Hitachi	46 000	10 958	0,59
Husqvarna	44 770	3 784	0,20
Komatsu	6 600	2 039	0,11
Lifco	8 507	2 491	0,13
Lindab International	6 498	1 467	0,08
NIBE Industrier	43 056	1 946	0,10
Owens Corning	3 747	6 937	0,37
OX2	371	22	0,00
Sandvik	45 092	9 569	0,52
Schneider Electric	2 809	7 142	0,38
SG	5 700	559	0,03
SKF	28 321	6 024	0,32
Sweco	2 114	310	0,02
Toyota Tsusho	12 000	2 486	0,13
Trelleborg	1 703	702	0,04
United Rentals	2 299	15 816	0,85
Vinci	5 382	6 020	0,32
Volvo	65 151	17 617	0,95
Waste Management	6 155	13 871	0,75
IT			15,60
Accenture	4 701	15 200	0,82
Apple	28 257	64 294	3,46
Applied Materials	5 812	14 760	0,80
ASM International	398	3 202	0,17
ASML	1 112	12 290	0,66
Cisco	14 190	7 160	0,39
Ericsson	66 883	4 390	0,24
Fortinet	9 251	5 938	0,32
Fortnox	31 800	2 033	0,11
Hexagon	54 686	6 538	0,35
HMS Networks	2 468	1 029	0,06
Knowit	1 207	202	0,01
Lagercrantz	789	137	0,01
Lam Research	2 030	23 283	1,25
Microsoft	14 128	68 077	3,67
Mycronic	13 109	5 398	0,29
NVIDIA	32 701	43 800	2,36
Shopify	2 500	1 770	0,10
Sinch	19 711	509	0,03
TietoEVRY	1 647	338	0,02
Tokyo Electron	4 000	9 235	0,50
Kommunikationstjänster			5,20
Alphabet	20 669	40 701	2,19
Comcast	16 854	6 956	0,37
Electronic Arts	3 098	4 608	0,25
Embracer	18 138	427	0,02
Hemnet	3 133	1 003	0,05
KDDI	5 600	1 576	0,08
Meta Platforms	3 503	19 253	1,04
Millicom Int. Cellular SDB	5 699	1 471	0,08
MTG	6 446	550	0,03
NTT	330 800	3 322	0,18
Publicis Groupe	3 804	4 296	0,23
Stillfront	617	6	0,00
Tele2	24 270	2 577	0,14
Telia Company	64 700	1 836	0,10
Telstra	34 170	876	0,05
Universal Music	4 531	1 442	0,08
Verizon Communications	9 278	4 063	0,22
Viaplay	54 273	39	0,00
Vodafone	172 657	1 615	0,09
Konsument dagligvaror			3,99
AAK	3 628	1 114	0,06
Ajinomoto	9 200	3 433	0,18

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Axfood	4 327	1 202	0,06
Cloetta	36 332	746	0,04
Diageo	13 260	4 423	0,24
Essity	20 865	5 654	0,30
Koninklijke Ahold Delhaize	27 093	8 496	0,46
Loblaw Cos	10 600	13 113	0,71
NH Foods	2 200	700	0,04
PepsiCo	7 136	12 502	0,67
Pernod Ricard	2 816	4 049	0,22
Procter & Gamble	5 961	10 528	0,57
Walmart	11 266	8 124	0,44
Konsument sällanköp			6,25
Amazon.com	13 695	28 727	1,55
Aristocrat Leisure	11 507	4 054	0,22
Autoliv SDB	1 996	2 257	0,12
Dometic	3 488	235	0,01
Electrolux	3 613	316	0,02
H&M	27 560	4 603	0,25
Home Depot	5 000	18 127	0,98
LVMH	658	5 333	0,29
McDonald's	4 318	11 829	0,64
MEKO	16	2	0,00
Mips	150	63	0,00
New Wave	7 856	864	0,05
Next	2 354	2 862	0,15
Polestar Automotive Holding UK ADR	3 000	24	0,00
PulteGroup	8 062	9 507	0,51
Sekisui Chemical	9 300	1 370	0,07
Sekisui House	14 000	3 300	0,18
Starbucks	2 135	1 764	0,10
Stellantis	34 953	7 294	0,39
Tesla	2 938	6 302	0,34
Thule	3 510	974	0,05
Toyota Motor	26 100	5 681	0,31
Volvo Car	16 028	521	0,03
Råvaror			3,09
Air Liquide	4 935	9 032	0,49
Billerud	12 450	1 221	0,07
Boliden	15 411	5 218	0,28
Dow	5 073	2 858	0,15
Gränges	4 095	560	0,03
Hexpol	9 406	1 113	0,06
Holmen	637	267	0,01
Linde	1 963	9 172	0,49
Lundin Mining	6 663	806	0,04
Nitto Denko	3 100	2 607	0,14
Rio Tinto	10 175	8 572	0,46
SCA	3 034	475	0,03
Sika	1 573	4 798	0,26
SSAB	26 035	1 495	0,08
Steel Dynamics	6 732	9 199	0,50
Stora Enso	28	4	0,00
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			-0,00
Derivat			-0,00
OMXS30, indexterminer	-1 900	-14	-0,00
Summa aktieportfölj		1 261 411	67,95

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övertåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				24,20
AUD-Obligationer				0,06
Staten Australien 2025-11-21	50	94,62	335	0,02
Staten Australien 2033-03-08	100	79,67	568	0,03
Staten Australien 2041-05-21	50	78,63	279	0,02
CAD-Obligationer				0,04
International Finance 2027-01-28	100	94,77	740	0,04
EUR-Obligationer				3,00
Banco BPM 2026-09-18	200	100,71	2 356	0,13
Banco de Sabadell 2034-06-05	100	99,59	1 133	0,06
Caisse Francaise de Financem 2034-05-25	100	88,44	1 006	0,05
Erste Group Bank 2031-01-09	100	98,07	1 129	0,06
European Union 2053-03-04	16	91,14	163	0,01
Intesa Sanpaolo 2028-06-30	300	100,91	3 438	0,19
Kookmin Bank 2027-04-13	100	101,15	1 158	0,06
Korea Housing Finance 2027-09-25	100	102,28	1 197	0,06
Prima Banka Slovensko 2025-10-06	100	100,46	1 176	0,06
Staten Belgien 2033-06-22	200	99,92	2 271	0,12

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Staten Belgien 2039-04-22	10	93,30	107	0,01
Staten Belgien 2040-06-22	46	63,67	333	0,02
Staten Frankrike 2026-09-24	450	98,72	5 143	0,28
Staten Frankrike 2029-02-25	200	98,84	2 266	0,12
Staten Frankrike 2040-05-25	20	63,90	145	0,01
Staten Frankrike 2043-05-25	22	85,17	213	0,01
Staten Frankrike 2044-06-25	4	56,91	26	0,00
Staten Frankrike 2050-05-25	0	64,66	1	0,00
Staten Frankrike 2052-05-25	201	50,31	1 149	0,06
Staten Frankrike 2053-05-25	66	49,05	367	0,02
Staten Irland 2027-05-15	200	92,99	2 113	0,11
Staten Irland 2029-05-15	300	92,66	3 162	0,17
Staten Irland 2031-10-18	145	81,80	1 347	0,07
Staten Irland 2050-05-15	10	70,28	80	0,00
Staten Island 2034-03-21	100	101,20	1 160	0,06
Staten Italien 2038-03-01	52	89,74	536	0,03
Staten Italien 2049-09-01	86	90,84	900	0,05
Staten Italien 2053-10-01	350	99,41	3 995	0,22
Staten Kanada 2029-02-06	250	90,70	2 585	0,14
Staten Polen 2043-02-14	5	101,92	59	0,00
Staten Polen 2054-06-11	100	99,36	1 131	0,06
Staten Portugal 2034-10-20	90	97,09	1 006	0,05
Staten Portugal 2052-04-12	12	53,84	74	0,00
Staten Rumänien 2031-07-16	30	80,68	282	0,02
Staten Slovakien 2032-10-19	37	103,07	445	0,02
Staten Slovakien 2033-06-08	25	100,67	286	0,02
Staten Spanien 2032-10-31	64	95,20	704	0,04
Staten Spanien 2033-07-30	100	92,85	1 079	0,06
Staten Spanien 2033-10-31	150	101,91	1 776	0,10
Staten Spanien 2034-10-31	60	100,47	686	0,04
Staten Spanien 2042-07-30	122	64,31	904	0,05
Staten Spanien 2043-07-30	20	94,91	223	0,01
Staten Spanien 2052-10-31	173	65,91	1 320	0,07
Staten Spanien 2071-10-31	64	47,85	355	0,02
Staten Tyskland 2031-08-15	384	84,89	3 702	0,20
Staten Tyskland 2040-03-05	20	63,61	145	0,01
Staten Tyskland 2042-07-04	38	108,28	481	0,03
Staten Tyskland 2057-10-26	52	70,06	421	0,02
GBP-Obligationer				0,56
Nordic Investment Bank 2026-07-22	60	95,69	788	0,04
Staten Storbritannien 2033-07-31	388	75,89	3 968	0,21
Staten Storbritannien 2035-07-31	40	68,75	370	0,02
Staten Storbritannien 2039-09-07	170	98,29	2 271	0,12
Staten Storbritannien 2051-07-31	175	48,98	1 162	0,06
Staten Storbritannien 2054-07-31	140	96,54	1 848	0,10
Staten Tyskland 2028-12-15	3	91,45	37	0,00
JPY-Obligationer				0,78
Staten Japan 2027-03-20	20 000	104,69	1 393	0,08
Staten Japan 2030-06-20	43 150	105,60	3 016	0,16
Staten Japan 2035-03-20	23 250	111,64	1 727	0,09
Staten Japan 2037-03-20	32 400	112,54	2 426	0,13
Staten Japan 2040-09-20	29 550	105,47	2 073	0,11
Staten Japan 2044-09-20	25 000	97,36	1 618	0,09
Staten Japan 2047-12-20	15 000	77,85	773	0,04
Staten Japan 2050-06-20	28 700	70,55	1 340	0,07
Staten Japan 2060-03-20	5 250	57,57	200	0,01
NZD-Obligationer				0,02
Staten Nya Zeeland 2050-09-28	100	59,53	390	0,02
SEK-Obligationer				15,42
Danske Hypotek 2028-12-20	8 000	102,36	8 335	0,45
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	10 000	92,65	9 274	0,50
Landshypotek Bank 2025-11-18	6 000	96,54	5 815	0,31
Lansforsakringar Bank 2025-09-25	4 000	96,52	3 878	0,21
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	8 000	96,83	7 840	0,42
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	10 000	94,24	9 502	0,51
Lansforsakringar Hypotek 2028-09-20	10 000	90,60	9 099	0,49
Lansforsakringar Hypotek 2029-09-19	14 000	100,21	14 356	0,77
Lansforsakringar Hypotek 2030-09-30	24 000	104,23	25 686	1,38
Nordea Hypotek 2027-11-25	4 000	101,31	4 132	0,22
Nordea Hypotek 2029-10-26	10 000	102,59	10 494	0,57
Nordic Investment Bank 2025-10-13	3 000	96,15	2 887	0,16
Oresundsbro Konsortiet 2025-10-15	2 000	96,16	1 927	0,10
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	6 000	101,27	6 277	0,34
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	34 000	94,18	32 113	1,73
Sparbanken Skane 2026-01-21	6 000	98,33	5 915	0,32
Stadshypotek 2028-09-01	38 000	96,48	37 288	2,01
Sweden Government Bond 2029-11-12	5 800	93,00	5 422	0,29

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Sweden Government Bond 2031-05-12	4 000	87,30	3 493	0,19
Sweden Government Bond 2032-06-01	4 500	100,59	4 534	0,24
Sweden Government Bond 2033-11-11	10 000	96,35	9 745	0,52
Sweden Government Bond 2039-03-30	40 100	115,06	46 482	2,50
Sweden Government Bond 2045-11-24	15 900	70,41	11 242	0,61
Volvo Treasury 2026-11-03	10 000	102,56	10 547	0,57
SEK-Obligationer Reala				0,34
Sweden Inflation Linked Bond 2032-06-01	5 000	95,81	6 404	0,34
USD-Obligationer				3,96
Deutsche Pfandbriefbank 2026-12-07	400	99,32	4 342	0,23
International Bank for Recon 2031-11-03	800	83,05	7 074	0,38
Staten Italien 2026-02-17	200	93,72	2 000	0,11
Staten USA 2025-09-30	550	94,35	5 513	0,30
Staten USA 2026-08-15	1 500	93,69	15 007	0,81
Staten USA 2027-05-15	75	94,38	754	0,04
Staten USA 2027-09-30	180	99,11	1 913	0,10
Staten USA 2028-05-15	827	94,75	8 344	0,45
Staten USA 2028-11-15	600	95,29	6 093	0,33
Staten USA 2029-08-15	165	88,04	1 555	0,08
Staten USA 2030-08-15	300	80,58	2 574	0,14
Staten USA 2031-02-15	281	82,27	2 465	0,13
Staten USA 2033-05-15	150	93,40	1 494	0,08
Staten USA 2039-08-15	235	101,71	2 574	0,14
Staten USA 2043-11-15	590	89,73	5 646	0,30
Staten USA 2047-11-15	178	74,03	1 407	0,08
Staten USA 2050-08-15	659	52,32	3 695	0,20
Staten USA 2054-02-15	100	97,05	1 047	0,06
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				5,66
EUR-Obligationer				0,02
Staten Litauen 2025-05-06	29	97,31	321	0,02
GBP-FI-DAILYF				0,07
Aareal Bank AG 2025-04-29	100	100,26	1 359	0,07
GBP-Obligationer				0,14
Staten Finland 2024-12-16	100	98,10	1 322	0,07
Staten Finland 2025-06-19	100	96,38	1 293	0,07
JPY-Obligationer				0,07
Staten Japan 2025-03-20	20 450	100,20	1 357	0,07
SEK-Obligationer				1,44
Sandvik 2025-02-18	8 000	98,44	7 911	0,43
Scania CV 2025-01-20	3 000	98,23	2 957	0,16
Scania CV 2025-01-24	10 000	98,35	9 878	0,53
Stadshypotek 2024-12-03	6 000	99,14	6 000	0,32
SEK-Räntejusteringslån				3,91
Hexagon AB 2027-05-24	10 000	99,99	10 044	0,54
Lansforsakringar Bank AB 2027-02-15	6 000	100,76	6 079	0,33
Nordea Bank Abp 2031-08-18	12 000	99,54	12 007	0,65
SBAB Bank AB 2030-06-03	18 000	101,07	18 266	0,98
Securitas AB 2024-11-22	6 000	99,96	6 024	0,32
Skandiabanken AB 2024-08-23	8 000	100,08	8 042	0,43
Volvo Treasury AB 2025-02-17	12 000	100,18	12 082	0,65
Derivat				0,00
Australia 10 Y Future	7		41	0,00
Canada 10 Y Future	1		2	0,00
Euro Bobl Future	4		3	0,00
Euro Bund Future	-10		-6	-0,00
Euro Schatz Future	4		2	0,00
Euro-BTP	-3		4	0,00
Euro-OAT	-2		1	0,00
Nordea Hypotek 2 Y Future	20		8	0,00
Sweden 10 Y Future	115		-29	-0,00
Sweden 5 Y Future	-21		3	0,00
UK 10 Y Gilt Future	3		6	0,00
US 10 Y Treasury Note Future	6		12	0,00
US 30 Y Bond Future	1		1	0,00
Överlåtbara värdepapper, annan marknad ^{K3)}				0,27
CAD-Obligationer				0,04
Staten Kanada 2032-12-01	100	92,94	722	0,04
USD-Obligationer				0,23
Staten USA 2032-11-15	400	99,02	4 226	0,23
Övriga ^{K7)}				-0,02
CAD-Obligationer				0,01
Staten Kanada 2031-11-05	40	89,26	278	0,01

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Derivat				-0,04
Ränteswap B of A 2031-02-08	6 000		43	0,00
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	-40		7	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-1 827		453	0,02
Valutatermin BNP Paribas (FR) GBP/SEK	-58		10	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/DKK	-285		-11	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	833		-224	-0,01
Valutatermin BofA (FR) SEK/DKK	-15		0	0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) NZD/SEK	-60		-2	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) NZD/SEK	-3		-0	-0,00
Valutatermin HSBC (FR) AUD/SEK	246		17	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) AUD/SEK	-29		1	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) CAD/SEK	222		-40	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) GBP/SEK	-57		3	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) SEK/JPY	-182 797		-902	-0,05
Valutatermin Morgan Stanley (DE) EUR/SEK	379		-5	-0,00
Valutatermin Nordea (FI) SEK/DKK	40		2	0,00
Valutatermin UBS (SE) GBP/SEK	-102		-13	-0,00
Summa ränteportfölj			558 790	30,10
Summa finansiella instrument			1 820 201	98,04
Övriga tillgångar och skulder			36 298	1,96
Fondförmögenhet			1 856 500	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. Andel av fondförmögenheten: 92,14 procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 5,65 procent.

^{K3)} Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. Andel av fondförmögenheten: 0,27 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: -0,02 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 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 betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
AstraZeneca PLC	0,58
Atlas Copco AB	1,12
Epiroc AB	0,24
Hexagon AB	0,89
Industrivarden AB	0,22
Investor AB	1,33
Lansforsakringar Bank AB	0,54
Lansforsakringar Hypotek AB	3,58
Nordea Bank Abp	1,05
Nordea Hypotek AB	0,79
Sandvik AB	0,94
Scania CV AB	0,69
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,83
SSAB AB	0,08
Stadshypotek AB	2,33
Volvo Treasury AB	1,22

* 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 28/6 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	1 528
CAD	1 717
DKK	395
EUR	-16 402
GBP	-3 447
JPY	12 094
NZD	-404
SEK	-4 992
USD	8 808

Underliggande exponering vid ränteswappar och löptid

SEK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	6 000
--	---------	-------

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-4 889
Köpta valutfutures	-
Sålda valutfutures	-
Köpta räntefutures	148 270
Sålda räntefutures	-37 246

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
 BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 BofA Securities Inc
 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
 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.

Balansräkning (TKR)

2024-06-30 2023-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	1 820 828		1 639 164	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	590		115	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	82		680	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 821 501		1 639 959	
Bankmedel och övriga likvida medel	36 840		59 371	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	76		111	
Övriga tillgångar	1 728		2 611	
Summa tillgångar	1 860 145		1 702 053	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 250		425	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	49		139	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 299		565	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 406		1 363	
Övriga skulder	940		241	
Summa skulder	3 646		2 168	
Fondförmögenhet	1 856 500		1 699 884	
Poster inom linjen		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	37	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	180	0,0	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	4 517	0,2	6 876	0,4
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Donationsmedelsfond

Fondens utveckling

Fonden steg 10,0 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 9,6 procent.

Aktiemarknaderna fortsatte att stiga under perioden, i takt med att marknadens förväntningar om räntesänkningar under året sjönk rejält. Istället var det bättre ekonomisk utveckling än förväntat, positiva företagsrapporter överlag och inte minst temat kring artificiell intelligens (AI), som lyfte börserna globalt med USA i spetsen. För breda globala börsindex fortsatte uppgången att vara mycket beroende av ett fåtal stora tillväxtbolag medan faktorer som lägre värdering, stabilitet och småbolag inte premierades. På räntemarknaden gynnades kreditrisk av förbättrade tillväxtutsikter och stark riskapitet medan uppgången i långa räntor dämpade avkastningen för obligationer. Lägre inflation och svag konjunkturbild bidrog till att Riksbanken sänkte räntan för första gången sedan 2016 och även den europeiska centralbanken, ECB, levererade sin första räntesänkning på länge.

Utveckling och förändring av innehaven

Aktieportföljen bidrog mest till fondens positiva avkastning, delvis tack vare den stora andelen amerikanska aktier. Ränteportföljen levererade också positiv avkastning trots stigande räntor på längre löptider. Den globala aktieportföljen bidrog mest positivt i relativa termer, främst via bolagsval inom IT-sektorn och övergripande exponering mot faktorer som momentum och vinstrevisioner. Övervikt i företags-, fastighets- och bankobligationer bidrog med positiv avkastning till den svenska ränteportföljen samt även vår positionering för fallande räntedifferens mellan bostads- och statsobligationer. Vårt innehav i Institutionella Företagsobligationsfonden bidrog också positivt medan vår placering i Nordea Swedish Stars dämpade den avkastningen jämfört med index.

Vi har adderat Ebay i den globala aktieportföljen på attraktiva nivåer med hänsyn till våra värderingsmått, i kombination med positiva vinstrevisioner. Inom hälsovårdssektorn sålde vi däremot vårt innehav i UnitedHealth på grund av alltför hög värdering och negativ utveckling för vinstestimat. Vi har inte haft någon taktisk övervikt i aktier mot räntor under perioden vilket främst beror på en alltmer utmanande aktievärdering.

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.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 5/4 1988

ISIN-kod icke-utd: SE0004330090

ISIN-kod utd: SE0000427833

Utdelning: 4/4 2024

SFDR-klassificering: Artikel 8

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

Riskenivå



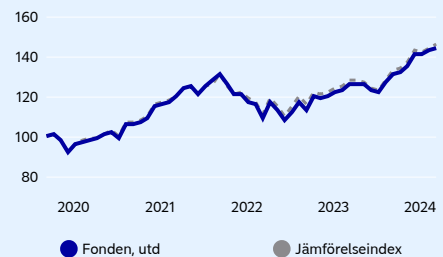
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

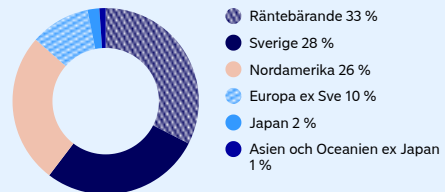
Högre risk

Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling

	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	1 582	1 433	1 316	1 620	1 302	1 383	1 220	1 954	1 961	2 151
Andelsvärde, icke-utd, kr	279,29	253,80	219,13	254,83	204,84	193,83	165,23	168,98	160,74	150,21
Utestående andelar, icke-utd, tusental	611	585	579	453	366	425	402	418	363	492
Andelsvärde, utd, kr	190,82	176,28	155,84	188,72	155,85	152,12	132,00	139,10	136,24	131,15
Utestående andelar, utd, tusental	7 398	7 284	7 630	7 974	7 897	8 548	8 739	13 542	13 963	15 840
Utdelning, kr	3,09	3,90	6,61	4,70	4,60	2,60	4,20	4,10	3,90	5,30
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	10,0	15,8	-14,0	24,4	5,7	17,3	-2,2	5,1	7,0	3,4
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	10,0	15,8	-14,0	24,4	5,7	17,3	-2,2	5,1	7,0	3,4
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	9,6	15,0	-11,4	22,5	6,5	16,9	-1,0	4,7	6,7	4,9
Aktiv risk 2 år, %	0,7	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, %	15,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	8,7
Totalrisk 2 år, %	9,9
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	10,3
Sharpekvot 2 år	1,2

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,75
Förvaltningskostnad, tkr	5 568,2
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	78,15
- löpande sparande 100 kr/månad	5,13
Avgifter ³⁾ , %	0,76

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	11,4
- varav aktier	6,6
- varav räntor	16,6
Omsättningshastighet, ggr	0,4

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2004-05-31 MSCI World ex Swe net 15 %, SIX Return 35 %, OMRX-TBond 20 %, OMRX-TBill 30 %

2018-01-31 MSCI World Low Carbon Target net 25 %, SIX Return 25 %, OMRX-TBond 20 %, OMRX-TBill 30 %

2020-08-31 MSCI World Low Carbon Target net 30 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 21 %, SIX 60 Index_Cap 9 %, ICE BofA EUR Corporate (Hedged SEK) 2,5 %, OMRX-Bond 18,8 %, OMRX Mortgage 18,8 %

2020-10-31 MSCI World Low Carbon Target net 33,3 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 23,3 %, SIX 60 Index_Cap 10 %, ICE BofA EUR Corporate (Hedged SEK) 5 %, OMRX-Bond 14,2 %, OMRX Mortgage 14,2 %

2022-02-28 MSCI World Low Carbon Target net 33,3 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 33,3 %, ICE BofA EUR Corporate (Hedged SEK) 5 %, OMRX-Bond 14,2 %, OMRX Mortgage 14,2 %

2022-06-30 MSCI World Low Carbon Target net 33,3 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 33,3 %, ICE BofA EUR Corporate (Hedged SEK) 5 %, OMRX-Bond 1-30 years 14,2 %, OMRX Mortgage 14,2 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller 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.

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.

Riskbedömningsmetod

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

Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Donationsmedelsfond och får högst uppgå till 1,3 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

Förvaltningsavgiften i en underliggande fond får högst uppgå till 3 procent.

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			57,73
El, vatten och gas			0,80
American Water Works	2 386	3 257	0,21
Arise	1 346	68	0,00
Edison	1 570	1 196	0,08
Hydro One	12 100	3 736	0,24
Orrön Energy	9 865	70	0,00
Redeia	10 594	1 959	0,12
United Utilities	4 231	556	0,04
Verbund	2 131	1 780	0,11
Fastigheter			2,12
American Tower	1 456	3 025	0,19
Atrium Ljungberg	3 391	700	0,04
Balder	36 152	2 618	0,17
Castellum	22 953	2 978	0,19
Catena	1 978	1 036	0,07
Cibus Nordic Real Estate	3 112	492	0,03
Crown Castle	1 525	1 579	0,10
Diös Fastigheter	5 542	477	0,03
Equinix	425	3 412	0,22
Fabege	11 804	1 003	0,06
Hufvudstaden	5 413	682	0,04
Klepierre	6 660	1 871	0,12
Mitsubishi Estate	5 200	867	0,05
Nyfosa	7 644	782	0,05
Pandox	4 779	901	0,06
Sagax	11 489	3 109	0,20
SBA Communications	1 189	2 476	0,16
Simon Property	1 764	2 810	0,18
Wallenstam	24 915	1 262	0,08
Wihlborgs Fastigheter	14 666	1 436	0,09
Finans			11,51
3i	8 794	3 663	0,23
Aflac	3 244	3 087	0,20
Ageas	4 393	2 122	0,13
Allianz	682	2 011	0,13
American Express	1 669	4 104	0,26
Assurant	146	260	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	16 552	1 745	0,11
Banco Santander	31 037	1 520	0,10
Bank of America	5 095	2 140	0,14
Bank of Nova Scotia	3 900	1 897	0,12
BNP Paribas	964	650	0,04
BOC Hong Kong	56 500	1 847	0,12
Cboe Global Markets	638	1 159	0,07
Citigroup	6 142	4 053	0,26
Citizens Financial	5 607	2 098	0,13
Dai-ichi Life	3 700	1 052	0,07
Deutsche Bank	7 759	1 309	0,08
DNB Bank	8 928	1 868	0,12
EQT	21 410	6 716	0,42
Erste Group Bank	1 358	680	0,04
Fifth Third Bancorp	3 358	1 284	0,08
First Citizens BancShares	26	470	0,03
Fiserv	1 020	1 608	0,10
Hartford Financial	1 727	1 855	0,12
HSBC	14 817	1 365	0,09
Industrivärden	15 438	5 530	0,35
ING Groep	7 002	1 266	0,08
Intesa San Paolo	35 783	1 411	0,09
Investor	117 747	34 017	2,15
JPMorgan Chase	622	1 320	0,08
Julius Baer	2 086	1 235	0,08
Kinnevik	12 574	1 092	0,07
Manulife Financial	18 400	5 208	0,33
Mastercard	734	3 472	0,22
MetLife	4 883	3 672	0,23
Mitsubishi HC Capital	17 900	1 258	0,08
Mitsubishi UFJ Financial	13 500	1 544	0,10
Mizuho Financial	5 450	1 211	0,08
Morgan Stanley	1 633	1 670	0,11
MS&AD Insurance	5 300	1 253	0,08
Muenchener Re	235	1 248	0,08
Nordea Bank	39 621	5 011	0,32
Orix	6 600	1 551	0,10
PayPal	1 467	905	0,06
Power Corp of Canada	3 400	1 007	0,06
Sampo	99	45	0,00
SEB	91 816	14 323	0,91

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Solid Försäkringsaktiebolag	532	47	0,00
State Street	1 664	1 298	0,08
Sumitomo Mitsui Financial	2 300	1 632	0,10
Svenska Handelsbanken	79 830	8 039	0,51
Swedbank	52 746	11 472	0,73
Synchrony Financial	2 235	1 098	0,07
Tokio Marine	4 700	1 867	0,12
Toronto-Dominion Bank	4 292	2 501	0,16
Tradeweb Markets	1 065	1 200	0,08
Travelers Cos	870	1 877	0,12
Truist Financial	4 188	1 699	0,11
UBS	3 178	995	0,06
United Overseas Bank	4 800	1 178	0,07
Visa	2 122	6 033	0,38
Wells Fargo	2 274	1 412	0,09
Hälsovård			6,11
AbbVie	2 384	4 285	0,27
AddLife	6 229	773	0,05
Agilent Technologies	1 672	2 343	0,15
Amgen	1 014	3 385	0,21
AstraZeneca	8 776	14 620	0,92
Baxter	5 606	1 989	0,13
Biogen	276	685	0,04
Biotage	3 492	568	0,04
Bonesupport	3 033	803	0,05
Bristol-Myers Squibb	3 418	1 531	0,10
Camurus	1 854	1 114	0,07
Centene	2 777	1 957	0,12
Cigna	707	2 476	0,16
Cochlear	772	1 815	0,11
CVS Health	1 396	870	0,05
Elekta	19 424	1 283	0,08
Elevance Health	187	1 059	0,07
Eli Lilly	614	5 933	0,37
Getinge	11 701	2 102	0,13
GSK	3 058	628	0,04
HCA Healthcare	1 149	4 063	0,26
Hologic	1 807	1 429	0,09
Hoya	900	1 114	0,07
IQVIA	1 641	3 718	0,23
Johnson & Johnson	2 574	3 990	0,25
Lonza	269	1 560	0,10
M3	1 100	112	0,01
Medicover	3 539	674	0,04
Merck	3 862	5 329	0,34
Mettler-Toledo International	66	998	0,06
Novartis	1 257	1 427	0,09
Novo Nordisk	3 766	5 794	0,37
Ono Pharmaceutical	2 700	392	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	61	679	0,04
ResMed	183	377	0,02
Roche	826	2 437	0,15
Sectra	8 133	1 968	0,12
Solventum	519	283	0,02
Straumann	176	232	0,01
Swedish Orphan Biovitrum	9 632	2 716	0,17
Sysmex	4 200	720	0,05
Veeva Systems	830	1 631	0,10
Vertex Pharmaceuticals	306	1 538	0,10
Vitrolife	3 836	669	0,04
Waters	264	811	0,05
Zoetis	982	1 832	0,12
Industri			12,79
ABB	20 048	11 792	0,75
Addtech	13 552	3 551	0,22
AFRY	5 198	985	0,06
Alfa Laval	15 591	7 214	0,46
Assa Abloy	52 087	15 538	0,98
Atlas Copco	173 265	32 676	2,07
Automatic Data Processing	715	1 816	0,11
Brambles	19 893	2 046	0,13
Central Japan Railway	13 200	3 033	0,19
Cintas	610	4 625	0,29
Computershare	8 874	1 655	0,10
Copart	2 791	1 629	0,10
Deere	326	1 311	0,08
DSV	581	947	0,06
Eolus Vind	1 103	79	0,00
Epiroc	52 369	10 741	0,68
Experian	2 638	1 305	0,08
Hikari Tsushin	300	595	0,04
Hubbell	535	2 137	0,14

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Husqvarna	18 930	1 600	0,10
Indutrade	14 348	3 937	0,25
Legrand	3 696	3 892	0,25
Lifco	11 990	3 511	0,22
Lindab International	3 908	882	0,06
Masco	7 809	5 546	0,35
Munters	7 060	1 413	0,09
NIBE Industrier	92 967	4 202	0,27
Otis Worldwide	1 985	2 022	0,13
OX2	7 709	458	0,03
RELX	6 713	3 281	0,21
Sandvik	55 665	11 812	0,75
Siemens	1 682	3 327	0,21
Skanska	19 096	3 637	0,23
SKF	18 434	3 921	0,25
Snap-on	1 054	2 905	0,18
Sweco	10 872	1 596	0,10
Trelleborg	11 314	4 664	0,29
United Parcel Service	3 507	5 095	0,32
United Rentals	865	5 951	0,38
VBG	940	460	0,03
Volvo	81 946	22 158	1,40
Wolters Kluwer	1 383	2 435	0,15
IT			11,22
Addnode	6 671	813	0,05
Adobe	694	4 061	0,26
Advanced Micro Devices	1 247	2 162	0,14
Apple	11 897	27 070	1,71
Applied Materials	616	1 564	0,10
ASML	202	2 233	0,14
Broadcom	403	6 912	0,44
Cadence Design Systems	139	457	0,03
Capgemini	353	744	0,05
Check Point Software Technologies	1 055	1 831	0,12
Cisco	8 672	4 376	0,28
CrowdStrike	914	3 792	0,24
DISCO	300	1 211	0,08
Enphase Energy	942	1 032	0,07
Ericsson	148 755	9 764	0,62
Fortinet	1 698	1 090	0,07
Fortnox	24 691	1 578	0,10
Hexagon	113 728	13 596	0,86
Intuit	199	1 379	0,09
Keyence	100	467	0,03
Keysight Technologies	880	1 283	0,08
Lagercrantz	10 254	1 776	0,11
Lam Research	202	2 317	0,15
Micron Technology	721	1 025	0,06
Microsoft	5 780	27 852	1,76
Mycronic	4 019	1 655	0,10
NVIDIA	23 220	31 101	1,97
NXP Semiconductors	157	451	0,03
ON Semiconductor	1 098	799	0,05
Palo Alto Networks	662	2 411	0,15
Qualcomm	1 225	2 630	0,17
Renesas Electronics	6 900	1 374	0,09
Salesforce	774	2 112	0,13
ServiceNow	267	2 202	0,14
Sinch	37 044	956	0,06
Synopsys	123	783	0,05
Temenos	341	251	0,02
Tokyo Electron	1 600	3 694	0,23
Vitec Software	1 838	1 008	0,06
Workday	710	1 677	0,11
Xero	3 976	3 840	0,24
Zoom Video Communications	283	177	0,01
Kommunikationstjänster			3,96
Alphabet	10 180	19 970	1,26
BCE	1 600	552	0,03
Deutsche Telekom	5 898	1 572	0,10
Embracer	55 622	1 309	0,08
Hemnet	3 716	1 190	0,08
Informa	8 704	1 003	0,06
KDDI	2 700	760	0,05
Meta Platforms	1 856	10 201	0,64
Millicom Int. Cellular SDB	5 966	1 540	0,10
MTG	4 875	416	0,03
Netflix	490	3 554	0,22
NTT	73 800	741	0,05
Pinterest	2 108	991	0,06
Quebecor	6 500	1 462	0,09
Stillfront	10 276	104	0,01
Tele2	31 250	3 319	0,21

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Telenor	24 125	2 917	0,18
Telia Company	124 327	3 528	0,22
Telstra	116 810	2 994	0,19
Trade Desk	2 535	2 626	0,17
Viaplay	91 302	66	0,00
Vodafone	56 530	529	0,03
Walt Disney	1 207	1 306	0,08
Konsument dagligvaror			2,94
AAK	9 646	2 961	0,19
Axfood	5 774	1 603	0,10
Coca-Cola	5 758	3 895	0,25
Colgate-Palmolive	1 687	1 751	0,11
Essity	31 308	8 484	0,54
General Mills	5 866	3 951	0,25
Kenvue	1 290	252	0,02
Loblaw Cos	4 700	5 814	0,37
MatsukiyoCocokara	2 700	413	0,03
Nestle	2 495	2 706	0,17
PepsiCo	1 757	3 078	0,19
Procter & Gamble	2 299	4 060	0,26
Target	1 990	3 132	0,20
Unilever	6 879	4 000	0,25
Walmart	565	407	0,03
Konsument sällanköp			4,19
Amadeus IT	2 051	1 446	0,09
Autoliv SDB	1 249	1 413	0,09
Bilia	3 365	476	0,03
Boozt	2 933	374	0,02
Cie Financiere Richemont	848	1 403	0,09
Dollarama	6 000	5 844	0,37
Dometic	17 014	1 146	0,07
Domino's Pizza	699	3 853	0,24
DoorDash	2 799	3 276	0,21
DR Horton	908	1 366	0,09
eBay	9 122	5 148	0,33
Electrolux	11 588	1 013	0,06
Fast Retailing	200	537	0,03
H&M	30 254	5 052	0,32
Hermes International SCA	81	1 973	0,12
Home Depot	1 191	4 318	0,27
Industria de Diseno Textil	6 611	3 480	0,22
JM	3 418	677	0,04
Kering	174	668	0,04
Lowe's Cos	2 007	4 675	0,30
MercadoLibre	159	2 807	0,18
Mercedes-Benz	2 829	2 061	0,13
Mips	1 437	601	0,04
Moncler	1 732	1 124	0,07
New Wave	4 286	471	0,03
Polestar Automotive Holding UK ADR	5 701	46	0,00
Sony	3 300	2 978	0,19
Thule	5 630	1 563	0,10
TJX Cos	2 610	3 057	0,19
Ulta Beauty	196	796	0,05
Volvo Car	33 055	1 074	0,07
Whitbread	3 789	1 514	0,10
Råvaror			2,10
Billerud	11 769	1 155	0,07
Boliden	15 020	5 086	0,32
Ecolab	1 118	2 841	0,18
Gränges	5 614	767	0,05
Hexpol	13 898	1 644	0,10
Holmen	4 163	1 744	0,11
Linde	1 023	4 780	0,30
Lundin Mining	35 800	4 323	0,27
Newmont	3 524	1 578	0,10
Nippon Paint	15 600	1 082	0,07
SCA	31 588	4 944	0,31
Shin-Etsu Chemical	2 200	908	0,06
SSAB	40 723	2 338	0,15
Övriga ^{K7)}			9,89
Övrigt			0,00
NMC Health	614	0	0,00
Fonder			9,89
Nordea Swedish Stars A-A icke-utd	35 562	156 510	9,89
Summa aktieportfölj		1 069 984	67,62

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				17,74
SEK-Obligationer				17,74
Alfa Laval Treasury Internat 2025-11-03	5 000	101,01	5 294	0,33
Castellum 2025-11-27	14 000	96,79	13 678	0,86
Deutsche Bahn Finance 2026-02-12	12 000	95,25	11 452	0,72
International Bank for Recon 2026-03-16	10 000	95,41	9 548	0,60
Kommuninvest I Sverige 2029-11-12	3 710	102,30	3 871	0,24
Lansforsakringar Bank 2025-09-25	4 000	96,52	3 878	0,25
Lansforsakringar Hypotek 2028-09-20	22 800	90,60	20 745	1,31
Lansforsakringar Hypotek 2029-09-19	16 000	100,21	16 406	1,04
Nacka Kommun Sweden 2027-05-02	14 000	98,26	13 804	0,87
Nordea Hypotek 2027-11-25	4 000	101,31	4 132	0,26
Nordea Hypotek 2028-10-27	4 000	104,31	4 290	0,27
Nordic Investment Bank 2026-10-20	10 000	94,41	9 467	0,60
Nordic Investment Bank 2028-09-22	5 380	102,66	5 667	0,36
SBAB Bank AB MULTI 2030-06-03	8 000	98,11	7 861	0,50
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	16 000	101,27	16 737	1,06
Skandinaviska Enskilda MULTI 2033-11-03	2 000	105,88	2 191	0,14
Sparbanken Sjuharad 2029-01-25	10 000	101,58	10 334	0,65
Sparbanken Skane 2026-08-29	14 000	100,16	14 435	0,91
Specialfastigheter Sverige 2029-05-24	8 000	100,62	8 075	0,51
Stadshypotek 2027-03-01	36 000	95,06	34 338	2,17
Stadshypotek 2028-09-01	16 000	96,48	15 700	0,99
Svensk Exportkredit 2027-08-09	10 000	99,91	10 107	0,64
Sveriges Sakerställda Obliga 2030-06-12	14 000	89,43	12 527	0,79
Sweden Government Bond 2026-11-12	100	96,79	97	0,01
Sweden Government Bond 2032-06-01	4 920	100,59	4 957	0,31
Sweden Government Bond 2039-03-30	4 590	115,06	5 320	0,34
Sweden Government Bond 2045-11-24	1 520	70,41	1 075	0,07
Volvo Treasury 2026-11-03	14 000	102,56	14 766	0,93
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				6,72
SEK-Obligationer				3,51
Getinge 2025-05-19	10 000	99,47	9 984	0,63
Industrivarden 2025-02-20	10 000	98,15	9 841	0,62
Sandvik 2025-02-18	20 000	98,44	19 778	1,25
Sparbanken Sjuharad 2025-06-09	8 000	99,33	7 959	0,50
Sveaskog 2024-10-16	6 000	99,18	5 998	0,38
Svensk Exportkredit 2025-06-26	2 000	96,95	1 939	0,12
Sweden Government Bond 2025-05-12	100	99,47	100	0,01
SEK-Räntesteringslån				3,20
Catena AB 2028-05-15	4 000	100,44	4 044	0,26
Danske Bank A/S 2029-11-14	10 000	100,26	10 098	0,64
Danske Bank A/S 2034-08-23	8 000	100,44	8 079	0,51
DNB Bank ASA 2028-01-20	2 000	99,16	2 000	0,13
Nordea Bank Abp 2026-08-25	12 000	101,13	12 187	0,77
Nordea Bank Abp 2031-08-18	2 000	99,54	2 001	0,13
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	4 000	100,87	4 051	0,26
Wihlborgs Fastigheter AB 2026-01-19	6 000	101,50	6 158	0,39
Wihlborgs Fastigheter AB 2027-05-03	2 000	100,78	2 033	0,13
Derivat				0,00
Nordea Hypotek 5 Y Future	70		3	0,00
Stadshypotek 2 Y Future	45		10	0,00
Stadshypotek 5 Y Future	18		-5	-0,00
Sweden 5 Y Future	-31		4	0,00
Övriga ^{K7)}				5,44
SEK-Räntesteringslån				0,51
Kraftringen Energi AB 2027-06-15	2 000	101,53	2 034	0,13
Sydvatten AB 2028-05-08	6 000	100,49	6 067	0,38
Fonder				4,93
Institutionella Företagsobligationsfonden B-I icke-utd	577		78 009	4,93
Summa ränteportfölj			473 125	29,90
Summa finansiella instrument			1 543 109	97,52
Övriga tillgångar och skulder			39 182	2,48
Fondförmögenhet			1 582 291	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. Andel av fondförmögenheten: 75,47 procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 6,72 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 15,33 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 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 betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Alphabet Inc	1,26
AstraZeneca PLC	0,92
Atlas Copco AB	2,07
Castellum AB	1,05
Catena AB	0,32
Danske Bank	1,15
DNB Bank ASA	0,24
Epiroc AB	0,68
Getinge AB	0,76
Industrivarden AB	0,97
Investor AB	2,15
Lansforsakringar Hypotek AB	2,35
Nordea Bank Abp	1,21
Nordea Hypotek AB	0,53
Sandvik AB	2,00
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,10
Sparbanken Sjuharad AB	1,16
SSAB AB	0,15
Stadshypotek AB	3,16
Wihlborgs Fastigheter AB	0,61

* 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 28/6 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	123 550
Sålda räntefutures	-29 413

Motpart till derivathandel

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
Ingela Håman	Göteborgs begravningsamfällighet
Jan-Olov Andersson	IGNIS Försäkringar
Ewert Frisk	Försvarsutbildarna
	Svenska kyrkans
Sture Persson	arbetsgivareorganisation
Johan Sundbring	Studieförbundet Bilda
Olle Qvist	Hörselskadades Riksförbund
Annelie Westmalm	Sveriges kyrkokamerala förening
Klas Enlund	Nordea
Jörgen Hasselgren	Nordea
Karin Lindmark	Nordea
Jerk Matero	Nordea
Maria Rengefors	Nordea
Per Walter	Nordea

Balansräkning (TKR)

2024-06-30 2023-06-30

Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper	1 308 578		1 168 121
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	17		643
Fondandelar	234 519		219 952
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 543 114		1 388 715
Bankmedel och övriga likvida medel	42 042		52 080
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	293		282
Övriga tillgångar	4 758		24 357
Summa tillgångar	1 590 207		1 465 434
Skulder			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	5		171
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	5		171
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	899		884
Övriga skulder	7 012		22 054
Summa skulder	7 916		23 109
Fondförmögenhet	1 582 291		1 442 325
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	2 269	0,1	6 984 0,5
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga —

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Generationsfond 50-tal

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 4,1 procent under första halvåret och andelsklass B steg 3,8 procent. Jämförelseindex steg 2,9 procent.

Aktiemarknaderna fortsatte att stiga under perioden, i takt med att marknadens förväntningar om räntesänkningar under året sjönk rejält. Istället var det bättre ekonomisk utveckling än förväntat, positiva företagsrapporter överlag och inte minst temat kring artificiell intelligens (AI), som lyfte börserna globalt. På räntemarknaden gynnades kreditrisk av förbättrade tillväxtutsikter och en stark riskapetit, medan uppgången i långa räntor dämpade avkastningen för obligationer. Lägre inflation och svag konjunkturbild bidrog till att Riksbanken sänkte räntan för första gången sedan 2016 och även den europeiska centralbanken, ECB, levererade sin första räntesänkning på länge.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens avkastning var positiv under perioden, främst tack vare stigande aktiekurser både i Sverige och globalt. Den globala aktieportföljen gynnades både absolut och jämfört med index av ett fortsatt fokus på AI och den stora efterfrågan på datachip. Placeringarna i de amerikanska halvledarföretagen Broadcom, Qualcomm och Lam Research bidrog i stor utsträckning till utvecklingen, då starka rapporter fick kurserna att stiga. Trots stigande räntor bidrog ränteportföljen med positiv avkastning under perioden. Placeringar i kreditobligationer gav ett positivt bidrag liksom stora positioner i terminskontrakt för fallande räntedifferens mellan bostads- och statsobligationer.

I början av året hade vi en liten övervikt i ränterisk i fonden. Övervikten bidrog negativt till avkastningen, då räntorna steg till följd av att den amerikanska ekonomin visade flera styrketecken samtidigt som inflationen föll långsammare än förväntat. Under våren och i början av sommaren var vi sedan något korta i ränterisk, vilket gynnade avkastningen. I slutet av juni ledde dock det franska valet till turbulens och räntorna steg kraftigt, vilket resulterade i negativ avkastning på halvåret.

Under halvåret investerade vi i de japanska bolagen Mizuhu Financials och TDK, som båda är attraktivt värderade. Elektronikbolaget TDK har tagit fram en ny typ av små batterier med mycket hög energitäthet och efterfrågan förväntas bli stor. Vi sålde innehavet i det amerikanska läkemedelsbolaget Bristol-Myers Squibb på grund av försämrade vinst- och tillväxtutsikter.

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.

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

Fonden är en aktivt förvaltd fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt. Fonden är främst avsedd för den som är född mellan 1950 och 1959 och som planerar att gå i pension vid 65 års ålder. Kännetecknande för generationsfonder är att de initialt innehåller huvudsakligen aktier, för att därefter trappa ned aktieandelen i takt med att pensionsdagen närmar sig.

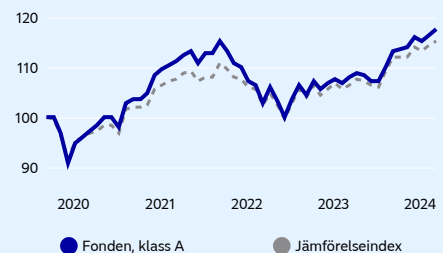
Riskenivå



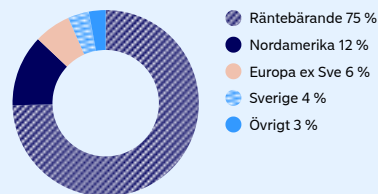
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling

	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	15 274	15 074	14 519	17 023	15 431	14 958	12 829	12 670	11 523	10 123
A										
Andelsvärde, kr	146,19	140,48	129,51	143,01	128,56	123,87	108,42	112,69	104,91	97,43
Utestående andelar, tusental	99 426	102 311	107 514	113 432	120 476	120 748	118 329	112 429	109 835	103 891
Totalavkastning ¹⁾ , %	4,1	8,5	-9,4	11,2	3,8	14,3	-3,8	7,4	7,7	4,2
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	2,9	7,6	-6,2	8,6	2,2	13,4	-1,6	7,3	9,5	4,4
Aktiv risk 2 år, %	0,9	1,3	1,6	1,5	1,4	1,4	1,3	1,5	1,6	1,4
B										
Andelsvärde, kr	109,78	105,75	97,99	108,74	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	6 730	6 641	6 066	7 364	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	3,8	7,9	-9,9	8,7	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	2,9	7,6	-6,2	7,2	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	0,9	1,3	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	6,0
A	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	7,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	4,3
Totalrisk 2 år, %	5,8
Sharpekvot 2 år	0,7

B	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	6,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	5,8
Sharpekvot 2 år	0,6

Kostnader

A	
Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	35 311,4
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	51,73
- löpande sparande 100 kr/månad	3,34
Avgifter ³⁾ , %	0,50

B	
Förvaltningsavgift, %	1,00
Förvaltningskostnad, tkr	3 546,1
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	103,21
- löpande sparande 100 kr/månad	6,66
Avgifter ³⁾ , %	1,00

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	11,7
- varav aktier	3,4
- varav räntor	13,7
Omsättningshastighet, ggr	0,5

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2014-12-31 MSCI Emerging Markets net 3,5 %, MSCI World ex Swe net 24,5 %, MSCI World Local net 17,2 %, SIX Return 17,5 %, OMRX-Bond 30 %, OMRX-TBill 7,3 %

2015-06-30 MSCI Emerging Markets net 3,5 %, MSCI World ex Swe net 24,5 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 24,5 %, SIX Return 17,5 %, OMRX-Bond 30 %

2015-12-31 MSCI Emerging Markets net 2,6 %, MSCI World ex Swe net 20,2 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 26 %, SIX Return 16,3 %, OMRX-Bond 35 %

2016-10-31 MSCI Emerging Markets net 2,9 %, MSCI World ex Swe net 22,8 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 26,3 %, SIX Return 13 %, OMRX-Bond 35 %

2016-11-30 MSCI Emerging Markets net 3,3 %, MSCI World ex Swe net 25,4 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 26,7 %, SIX Return 9,8 %, OMRX-Bond 35 %

2016-12-31 MSCI Emerging Markets net 2,4 %, MSCI World ex Swe net 21 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 27,6 %, SIX Return 9 %, OMRX-Bond 40 %

2017-12-31 MSCI Emerging Markets net 1,7 %, MSCI World ex Swe net 17,1 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 28,1 %, SIX Return 8,3 %, OMRX-Bond 45 %

2018-12-17 MSCI Emerging Markets net 1,7 %, MSCI World ex Swe net 17,1 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 28,1 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 8,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 6,8 %, OMRX Mortgage 3-5 24,8 %, OMRX Municipal 13,5 %

2018-12-31 MSCI Emerging Markets net 1 %, MSCI World ex Swe net 13,5 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 28 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 7,5 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 7,5 %, OMRX Mortgage 3-5 27,5 %, OMRX Municipal 15 %

2019-12-31 MSCI Emerging Markets net 0,5 %, MSCI World ex Swe net 10,4 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 27,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 6,8 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 8,3 %, OMRX Mortgage 3-5 30,3 %, OMRX Municipal 16,5 %

2020-12-31 MSCI World ex Swe net 7,6 %, MSCI World Hi

Div (Local SEK) net 26,4 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 6 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 9 %, OMRX Mortgage 3-5 33 %, OMRX Municipal 18 %

2021-12-31 MSCI World ex Swe net 5,3 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 24,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 5,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 9,8 %, OMRX Mortgage 3-5 35,8 %, OMRX Municipal 19,5 %

2022-12-31 MSCI World ex Swe net 3,3 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 22,2 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 4,5 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 10,5 %, OMRX Mortgage 3-5 41,3 %, OMRX Municipal 21 %

2023-12-31 MSCI World ex Swe net 1,8 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 19,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 3,8 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 11,3 %, OMRX Mortgage 3-5 41,3 %, OMRX Municipal 22,5 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning.

Riskbedömningsmetod

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

Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Generationsfond 50-tal och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

Förvaltningsavgiften i en underliggande fond får högst uppgå till 3 procent.

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			25,95
El, vatten och gas			0,74
Arise	2 146	108	0,00
Constellation Energy	393	856	0,01
E.ON	5 588	782	0,01
Enel	485 362	35 805	0,23
Hydro One	8 000	2 470	0,02
Iberdrola	305 164	42 217	0,28
Meridian Energy	29 337	1 193	0,01
NextEra Energy	2 707	2 098	0,01
Orrön Energy	16 723	118	0,00
Redeia	2 838	525	0,00
SSE	107 957	25 855	0,17
Verbund	800	668	0,00
Fastigheter			0,40
American Tower	562	1 168	0,01
Atrium Ljungberg	5 962	1 231	0,01
Balder	63 972	4 633	0,03
Castellum	40 616	5 270	0,03
Catena	3 501	1 835	0,01
Cibus Nordic Real Estate	5 704	903	0,01
Crown Castle	863	893	0,01
Daiwa House Industry	85 500	23 061	0,15
Dexus	5 985	275	0,00
Diös Fastigheter	9 865	850	0,01
Equinix	145	1 164	0,01
Fabege	21 348	1 815	0,01
Hufvudstaden	9 764	1 230	0,01
Land Securities	7 625	635	0,00
Mitsubishi Estate	1 700	283	0,00
Nyfosa	13 501	1 381	0,01
Pandox	8 557	1 614	0,01
Sagax	20 332	5 502	0,04
SBA Communications	540	1 124	0,01
Swire Properties	26 200	443	0,00
Wallenstam	44 089	2 233	0,01
Welltower	951	1 047	0,01
Weyerhaeuser	1 584	474	0,00
Wihlborgs Fastigheter	25 952	2 541	0,02
Finans			4,48
3i	4 022	1 675	0,01
Aflac	347	330	0,00
AIA	4 800	346	0,00
Allianz	10 892	32 116	0,21
American Express	1 043	2 564	0,02
Aviva	353 411	22 721	0,15
AXA	82 131	28 405	0,19
Banco Santander	25 438	1 246	0,01
Bank of Nova Scotia	300	146	0,00
BNP Paribas	25 597	17 264	0,11
BOC Hong Kong	564 000	18 439	0,12
Cboe Global Markets	378	687	0,00
Chubb	59	161	0,00
Citigroup	3 266	2 155	0,01
Citizens Financial	2 842	1 064	0,01
DNB Bank	6 418	1 342	0,01
EQT	37 886	11 885	0,08
Erste Group Bank	171	86	0,00
FactSet Research Systems	164	718	0,00
Fiserv	491	774	0,01
Generali	4 502	1 191	0,01
Hargreaves Lansdown	1 126	170	0,00
Hartford Financial	50 268	53 984	0,35
Industrivärden	27 319	9 785	0,06
ING Groep	111 225	20 112	0,13
Insurance Australia	6 154	311	0,00
Investor	208 358	60 194	0,39
JPMorgan Chase	18 029	38 272	0,25
Julius Baer	207	123	0,00
KBC	1 052	784	0,01
Kinnevik	22 680	1 970	0,01
Manulife Financial	10 400	2 944	0,02
Mastercard	428	2 025	0,01
MetLife	2 771	2 084	0,01
Mitsubishi UFJ Financial	4 411	505	0,00
Mizuho Financial	138 282	30 719	0,20
Morgan Stanley	21 588	22 074	0,14
Nordea Bank	354 630	44 851	0,29
Orix	131 940	31 004	0,20

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Oversea-Chinese Banking	9 004	1 018	0,01
Power Corp of Canada	2 600	770	0,01
QBE Insurance	2 483	306	0,00
Sampo	151	69	0,00
SEB	153 687	23 975	0,16
Solid Försäkringsaktiebolag	1 123	98	0,00
Sompo	121 900	27 701	0,18
State Street	36 306	28 321	0,19
Sumitomo Mitsui Financial	3 179	2 256	0,01
Sun Life Financial	70 000	36 576	0,24
Svenska Handelsbanken	141 262	14 225	0,09
Swedbank	93 337	20 301	0,13
Swiss Re	714	938	0,01
Synchrony Financial	1 910	938	0,01
Tokio Marine	3 100	1 232	0,01
Tradeweb Markets	657	740	0,00
Travelers Cos	435	939	0,01
Truist Financial	1 802	731	0,00
UBS	1 530	479	0,00
UniCredit	5 314	2 080	0,01
United Overseas Bank	91 000	22 328	0,15
Visa	10 406	29 587	0,19
Wells Fargo	1 634	1 014	0,01
Hälsovård			3,97
AbbVie	43 894	78 904	0,52
AddLife	10 989	1 364	0,01
Agilent Technologies	639	896	0,01
Amgen	18 744	62 571	0,41
AstraZeneca	15 139	25 221	0,17
Baxter	2 615	928	0,01
Biogen	48	119	0,00
BioMerieux	104	105	0,00
Biotage	6 126	996	0,01
Bonesupport	5 355	1 417	0,01
Bristol-Myers Squibb	2 756	1 234	0,01
Camurus	3 281	1 972	0,01
Cigna	407	1 425	0,01
CVS Health	906	565	0,00
Elekta	34 371	2 270	0,01
Elevance Health	127	719	0,00
Eli Lilly	425	4 107	0,03
EssilorLuxottica	500	1 139	0,01
GE HealthCare Technologies	156	130	0,00
Getinge	20 706	3 720	0,02
GSK	5 120	1 051	0,01
HCA Healthcare	608	2 150	0,01
Hologic	1 660	1 313	0,01
Hoya	800	990	0,01
IQVIA	838	1 898	0,01
Johnson & Johnson	35 087	54 383	0,36
Lonza	332	1 925	0,01
McKesson	16 199	101 044	0,66
Medicover	6 235	1 187	0,01
Merck	59 207	81 698	0,53
Mettler-Toledo International	77	1 164	0,01
Novo Nordisk	1 603	2 466	0,02
Ono Pharmaceutical	171	25	0,00
Quest Diagnostics	26 020	37 854	0,25
Roche	16 076	47 421	0,31
Sanofi	36 530	37 280	0,24
Sectra	14 393	3 483	0,02
Sonova	78	256	0,00
Swedish Orphan Biovitrum	17 044	4 806	0,03
Sysmex	1 700	291	0,00
Terumo	1 500	263	0,00
UnitedHealth	5 831	30 684	0,20
Veeva Systems	71	140	0,00
Vertex Pharmaceuticals	137	689	0,00
Vitrolife	6 914	1 206	0,01
Waters	27	83	0,00
Zoetis	822	1 533	0,01
Industri			4,30
A.P. Møller - Mærsk	28	516	0,00
ABB	35 512	20 888	0,14
Addtech	23 982	6 283	0,04
Aena SME	12 703	27 110	0,18
AFRY	9 198	1 742	0,01
Alfa Laval	27 589	12 765	0,08
Assa Abloy	92 170	27 494	0,18
Atlas Copco	306 598	57 821	0,38
Brambles	273 500	28 135	0,18
Bunzl	982	397	0,00

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Caterpillar	14 874	52 495	0,34
Cie de Saint-Gobain	42 075	34 819	0,23
Cintas	243	1 842	0,01
CNH Industrial	3 338	359	0,00
Computershare	639	119	0,00
Cummins	10 755	32 246	0,21
Dai Nippon Printing	1 480	530	0,00
Daimler Truck	1 316	554	0,00
Deere	212	853	0,01
DSV	291	474	0,00
Eiffage	28 429	27 808	0,18
Emerson Electric	643	748	0,00
Eolus Vind	1 980	141	0,00
Epiroc	92 670	19 007	0,12
Expeditors International of Washington	241	323	0,00
FedEx	11 027	34 869	0,23
Fortune Brands Innovations	1 378	965	0,01
Hikari Tsushin	4	8	0,00
Hubbell	118	471	0,00
Husqvarna	33 498	2 831	0,02
Indutrade	25 391	6 967	0,05
Ingersoll Rand	1 502	1 453	0,01
Intertek	272	177	0,00
Kingspan	331	299	0,00
Kuehne + Nagel International	168	512	0,00
Legrand	427	450	0,00
Lindab International	6 703	1 514	0,01
Masco	2 067	1 468	0,01
Munters	12 493	2 501	0,02
NIBE Industrier	164 508	7 436	0,05
Owens Corning	23 085	42 738	0,28
OX2	14 132	840	0,01
Paccar	783	869	0,01
RELX	3 395	1 659	0,01
Sandvik	98 502	20 902	0,14
Siemens	913	1 806	0,01
Skanska	33 792	6 436	0,04
SKF	32 621	6 938	0,05
Snap-on	10 299	28 385	0,19
Sweco	19 239	2 824	0,02
TOPPAN	3 000	880	0,01
Toyota Tsusho	122 700	25 423	0,17
Trane Technologies	637	2 263	0,01
Trelleborg	20 021	8 253	0,05
United Parcel Service	1 314	1 909	0,01
United Rentals	442	3 041	0,02
Volvo	220 202	59 543	0,39
Waste Management	10 220	23 031	0,15
Wolters Kluwer	812	1 430	0,01
IT			4,23
Addnode	10 767	1 312	0,01
Adobe	415	2 428	0,02
Advanced Micro Devices	714	1 238	0,01
Apple	6 940	15 791	0,10
Applied Materials	385	978	0,01
ASML	183	2 023	0,01
Broadcom	5 497	94 282	0,62
Capgemini	18 078	38 089	0,25
Check Point Software Technologies	693	1 203	0,01
Cisco	57 073	28 798	0,19
Crowdstrike	352	1 460	0,01
Dell Technologies	414	612	0,00
DocuSign	353	199	0,00
Dynatrace	225	106	0,00
Enphase Energy	317	347	0,00
Ericsson	259 204	17 014	0,11
Fortinet	2 670	1 714	0,01
Fortnox	43 691	2 793	0,02
Hewlett Packard Enterprise	4 535	1 012	0,01
Hexagon	201 245	24 059	0,16
Keysight Technologies	371	541	0,00
KLA	8 626	76 461	0,50
Lagercrantz	18 145	3 143	0,02
Lam Research	6 604	75 743	0,50
Microsoft	13 290	64 039	0,42
Mycronic	7 261	2 990	0,02
NVIDIA	13 860	18 564	0,12
Oracle	21 772	32 673	0,21
Palo Alto Networks	315	1 147	0,01
Qualcomm	25 276	54 264	0,36
Renesas Electronics	2 300	458	0,00
Salesforce	687	1 875	0,01
ServiceNow	175	1 443	0,01
Sinch	65 428	1 689	0,01

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
STMicroelectronics	2 204	925	0,01
Synopsys	123	783	0,01
TDK	55 900	36 482	0,24
TE Connectivity	19 521	31 141	0,20
TIS	800	165	0,00
Tokyo Electron	1 238	2 858	0,02
Vitec Software	3 254	1 785	0,01
Workday	449	1 060	0,01
Xero	323	312	0,00
Zoom Video Communications	221	138	0,00
Kommunikationstjänster			1,29
Alphabet	6 565	12 886	0,08
BCE	3 700	1 277	0,01
Deutsche Telekom	183 580	48 917	0,32
Embracer	98 425	2 316	0,02
Hemnet	6 594	2 111	0,01
HKT Trust & HKT	1 065 000	12 682	0,08
Informa	2 783	321	0,00
KDDI	77 500	21 811	0,14
Live Nation Entertainment	1 961	1 948	0,01
Match	1 482	479	0,00
Millicom Int. Cellular SDB	10 575	2 730	0,02
MTG	9 137	779	0,01
Netflix	498	3 612	0,02
NTT	2 578 000	25 889	0,17
Quebecor	1 000	225	0,00
Scout24	183	149	0,00
Spark New Zealand	1 897	51	0,00
Stillfront	17 937	182	0,00
Tele2	55 299	5 873	0,04
Telenor	2 005	242	0,00
Telia Company	220 000	6 244	0,04
Universal Music	1 319	420	0,00
Verizon Communications	100 977	44 219	0,29
Viaplay	103 799	75	0,00
Vodafone	29 684	278	0,00
Walt Disney	868	940	0,01
Konsument dagligvaror			3,45
AAK	17 070	5 240	0,03
Archer-Daniels-Midland	1 685	1 080	0,01
Axfood	10 217	2 837	0,02
Campbell Soup	51 073	24 534	0,16
Carrefour	3 797	567	0,00
Coca-Cola Europacific Partners	67 261	52 296	0,34
Coca-Cola HBC	83 688	30 264	0,20
Conagra Brands	72 158	21 686	0,14
Essity	55 401	15 014	0,10
General Mills	50 466	33 988	0,22
Henkel	171	160	0,00
J M Smucker	1 173	1 354	0,01
JDE Peet's	130	27	0,00
Kenvue	247	48	0,00
Kimberly-Clark	612	903	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	121 462	38 090	0,25
Kraft Heinz	74 952	25 637	0,17
Kroger	1 987	1 045	0,01
Loblaw Cos	46 500	57 525	0,38
Mondelez International	40 318	28 202	0,18
Nestle	29 701	32 211	0,21
Orkla	12 953	1 114	0,01
PepsiCo	27 627	48 401	0,32
Procter & Gamble	1 403	2 478	0,02
Suntory Beverage & Food	46 500	17 556	0,11
Target	560	881	0,01
Unilever	57 454	33 399	0,22
Walmart	70 455	50 808	0,33
Konsument sällanköp			2,00
Airbnb	1 033	1 658	0,01
Amadeus IT	829	585	0,00
Aptiv	952	699	0,00
Autoliv SDB	2 245	2 539	0,02
AutoZone	45	1 409	0,01
Bilia	6 168	872	0,01
BMW	1 805	1 809	0,01
Booking	82	3 493	0,02
Boozt	5 480	698	0,00
Dollarama	1 500	1 461	0,01
Dometic	30 107	2 028	0,01
DoorDash	1 451	1 698	0,01
eBay	3 900	2 201	0,01

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Electrolux	20 507	1 792	0,01
H&M	53 536	8 941	0,06
Home Depot	450	1 631	0,01
Honda Motor	255 619	29 086	0,19
Industria de Diseno Textil	1 515	798	0,01
JD Sports Fashion	16 631	268	0,00
JM	6 015	1 191	0,01
Kering	101	388	0,00
Lennar	1 601	2 544	0,02
Lowe's Cos	20 999	48 917	0,32
MercadoLibre	109	1 924	0,01
Mercedes-Benz	29 536	21 521	0,14
Mips	2 523	1 055	0,01
Moncler	569	369	0,00
New Wave	7 782	856	0,01
Next	449	546	0,00
Polestar Automotive Holding UK ADR	10 344	84	0,00
PulteGroup	30 868	36 400	0,24
Sekisui Chemical	1 000	147	0,00
Sekisui House	148 937	35 106	0,23
Sony	1 643	1 483	0,01
Thule	9 964	2 766	0,02
TJX Cos	38 231	44 775	0,29
Toyota Motor	180 600	39 308	0,26
Ulta Beauty	94	382	0,00
Volvo Car	58 493	1 900	0,01
Williams-Sonoma	216	657	0,00
Råvaror			1,09
Billerud	20 827	2 043	0,01
BlueScope Steel	879	127	0,00
Boliden	26 579	9 000	0,06
Dow	973	548	0,00
Ecolab	674	1 713	0,01
Fortescue	12 199	1 849	0,01
Gränges	9 914	1 355	0,01
Heidelberg Materials	24 240	26 678	0,17
Holmen	7 367	3 087	0,02
Kinross Gold	2 600	231	0,00
Linde	7 064	33 007	0,22
Lundin Mining	16 200	1 956	0,01
Newmont	1 595	714	0,00
Nippon Paint	1 700	118	0,00
Nippon Steel	3 954	890	0,01
Norsk Hydro	374 469	24 849	0,16
Nucor	1 403	2 347	0,02
Rio Tinto	60 354	42 186	0,28
RPM International	116	132	0,00
SCA	53 849	8 427	0,06
SSAB	69 507	3 992	0,03
Steel Dynamics	545	745	0,00
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			-0,00
Derivat			-0,00
EURO STOXX, indexterminer	-100	5	0,00
FTSE 100, indexterminer	-50	-1	-0,00
NIKKEI 225, indexterminer	-1 000	-22	-0,00
OMXS30, indexterminer	-14 100	-106	-0,00
S&P500 EMINI, indexterminer	-700	-106	-0,00
Övriga ^{K7)}			0,00
Övrigt			0,00
NMC Health	817	0	0,00
Summa aktieportfölj		3 963 686	25,95

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				52,86
SEK-Obligationer				51,81
Castellum 2025-08-19	18 000	97,64	17 853	0,12
Castellum 2025-11-27	68 000	96,79	66 434	0,43
Castellum 2026-12-04	48 000	103,22	50 998	0,33
City of Malmo Sweden 2026-09-15	47 000	94,53	44 548	0,29
Danske Bank A/S MULTI 2026-09-29	54 000	101,80	56 873	0,37
Deutsche Bahn Finance 2026-02-12	156 000	95,25	148 878	0,97
European Bank for Reconstruc 2026-09-09	107 000	94,28	101 090	0,66
International Bank for Recon 2025-10-23	71 260	96,00	68 434	0,45
International Bank for Recon 2026-03-16	126 780	95,41	121 056	0,79
Investment AB Latour 2026-03-18	12 000	101,03	12 259	0,08
Kommuninvest I Sverige 2026-06-10	69 380	95,16	66 038	0,43

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Kommuninvest I Sverige 2027-11-26	165 970	91,89	152 761	1,00
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	31 420	92,65	29 139	0,19
Kommuninvest I Sverige 2029-05-16	45 700	91,43	41 828	0,27
Kommuninvest I Sverige 2029-11-12	59 280	102,30	61 854	0,40
Kommuninvest I Sverige 2031-06-18	160 000	101,26	162 127	1,06
Lansforsakringar Bank 2025-09-25	134 000	96,52	129 915	0,85
Lansforsakringar Bank 2026-02-26	154 000	95,73	147 777	0,97
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	300	96,83	294	0,00
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	130 800	94,24	124 289	0,81
Lansforsakringar Hypotek 2028-09-20	146 800	90,60	133 569	0,87
Lansforsakringar Hypotek 2029-09-19	230 000	100,21	235 842	1,54
Lansforsakringar Hypotek 2030-09-30	454 000	104,23	485 892	3,18
Nacka Kommun Sweden 2027-05-02	114 000	98,26	112 408	0,74
Nacka Kommun Sweden 2029-04-12	34 000	101,59	34 771	0,23
Nordea Bank Abp MULTI 2031-08-18	107 000	94,53	102 426	0,67
Nordea Hypotek 2026-09-16	119 900	94,78	114 111	0,75
Nordea Hypotek 2027-06-16	170 000	94,61	160 895	1,05
Nordea Hypotek 2027-11-25	86 000	101,31	88 845	0,58
Nordea Hypotek 2028-10-27	132 000	104,31	141 565	0,93
Nordic Investment Bank 2026-10-20	79 050	94,41	74 837	0,49
Nordic Investment Bank 2028-09-22	147 490	102,66	155 371	1,02
Nordic Investment Bank 2029-06-28	162 000	99,78	161 648	1,06
Region Skane 2026-06-01	194 000	95,32	184 983	1,21
SBAB Bank AB MULTI 2026-02-03	196 000	100,26	199 989	1,31
SBAB Bank AB MULTI 2027-10-12	19 000	103,30	20 306	0,13
SBAB Bank AB MULTI 2030-06-03	18 000	98,11	17 688	0,12
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-05-15	380 000	101,24	386 524	2,53
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	209 000	101,27	218 632	1,43
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	502 000	94,18	474 142	3,10
Skandinaviska Enskilda Banke 2027-12-06	392 000	100,25	399 567	2,62
Skandinaviska Enskilda MULTI 2033-11-03	55 000	105,88	60 251	0,39
Sparbanken Sjuharad 2029-01-25	154 000	101,58	159 140	1,04
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	338 000	101,69	344 853	2,26
Specialfastigheter Sverige 2029-05-24	230 000	100,62	232 143	1,52
Stadshypotek 2025-09-03	28 000	97,42	27 508	0,18
Stadshypotek 2027-03-01	60 000	95,06	57 230	0,37
Stadshypotek 2028-09-01	450 000	96,48	441 567	2,89
Sveaskog 2025-10-13	28 000	100,76	29 035	0,19
Svensk Exportkredit 2027-08-09	228 000	99,91	230 446	1,51
Svensk Exportkredit 2028-10-11	194 000	101,27	197 809	1,30
Sveriges Sakerstallda Obliga 2027-06-09	86 000	92,59	79 639	0,52
Sveriges Sakerstallda Obliga 2028-06-14	142 000	102,26	145 407	0,95
Uppsala Kommun 2028-04-20	112 000	102,01	114 960	0,75
Volvo Treasury 2026-11-03	270 000	102,56	284 769	1,86
SEK-Obligationer Realä				1,05
Sweden Inflation Linked Bond 2026-06-01	124 660	97,62	161 121	1,05
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				17,40
SEK-Obligationer				8,45
Castellum 2024-09-09	116 000	99,47	116 661	0,76
Castellum 2024-09-20	56 000	99,54	56 733	0,37
Essity 2025-01-17	182 000	98,21	179 147	1,17
Fabege 2024-10-17	58 000	99,07	57 834	0,38
Getinge 2025-05-19	94 000	99,47	93 847	0,61
Industrivarden 2025-02-20	50 000	98,15	49 206	0,32
Investment AB Latour 2024-11-29	244 000	98,75	242 041	1,58
Sandvik 2025-02-18	184 000	98,44	181 958	1,19
Scania CV 2024-09-02	22 000	99,41	21 967	0,14
Sparbanken Sjuharad 2025-06-09	50 000	99,33	49 745	0,33
Sveaskog 2024-10-16	118 000	99,18	117 966	0,77
Volvo Treasury 2025-06-18	122 000	100,82	123 156	0,81
SEK-Räntesteringslån				8,94
Castellum AB 2026-05-06	16 000	101,82	16 428	0,11
Castellum AB 2026-12-04	20 000	102,13	20 502	0,13
City of Ostersund Sweden 2028-04-18	58 000	100,68	58 889	0,39
Danske Bank A/S 2034-08-23	230 000	100,44	232 263	1,52
DNB Bank ASA 2028-01-20	31 000	99,16	30 993	0,20
DNB Bank ASA 2030-05-28	129 000	101,20	131 224	0,86
DNB Bank ASA 2032-02-17	91 000	99,49	91 041	0,60
Getinge AB 2025-11-17	16 000	101,69	16 379	0,11
Lansforsakringar Bank AB 2025-11-17	48 000	100,59	48 535	0,32
Nibe Industrier AB 2025-09-01	76 000	100,40	76 555	0,50
Nordea Bank Abp 2026-08-25	147 000	101,13	149 286	0,98
Nordea Bank Abp 2031-08-18	96 000	99,54	96 054	0,63
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	86 000	100,87	87 105	0,57

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
SBAB Bank AB 2030-06-03	63 000	101,07	63 932	0,42
Sparbanken Skane AB 2025-11-16	48 000	100,35	48 469	0,32
Wihlborgs Fastigheter AB 2026-01-19	130 000	101,50	133 421	0,87
Wihlborgs Fastigheter AB 2027-05-03	64 000	100,78	65 042	0,43
Derivat				0,01
Nordea Hypotek 2 Y Future	1 522		595	0,00
Nordea Hypotek 5 Y Future	1 440		62	0,00
Stadshypotek 2 Y Future	1 507		337	0,00
Stadshypotek 5 Y Future	959		-292	-0,00
Sweden 5 Y Future	-1 113		152	0,00
Övriga ^{K7)}				0,86
SEK-Räntejusteringslån				1,01
Kraftringen Energi AB 2025-10-21	44 000	100,19	44 508	0,29
Kraftringen Energi AB 2027-06-15	68 000	101,53	69 150	0,45
Sydvatten AB 2028-05-08	40 000	100,49	40 443	0,26
Derivat				-0,15
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	-8 870		-541	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	4 973 203		-1 783	-0,01
Valutatermin Barclays (IE) SGD/SEK	-2 742		-190	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) CAD/SEK	-305		3	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-46 217		-4 517	-0,03
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-23 811		-85	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	-157 462		-14 565	-0,10
Valutatermin Goldman Sachs (SE) AUD/SEK	-3 585		-186	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CAD/SEK	-11 378		-533	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CHF/SEK	-6 607		-469	-0,00
Valutatermin HSBC (FR) HKD/SEK	-22 558		-244	-0,00
Summa ränteportfölj			10 862 561	71,12
Summa finansiella instrument			14 826 247	97,07
Övriga tillgångar och skulder			447 368	2,93
Fondförmögenhet			15 273 615	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. Andel av fondförmögenheten: 78,82 procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 17,40 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 0,86 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 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 betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Alphabet Inc	0,08
AstraZeneca PLC	0,17
Atlas Copco AB	0,38
Castellum AB	2,30
CNH Industrial NV	0,00
Danske Bank	1,89
DNB Bank ASA	1,67
Epiroc AB	0,12
Essity AB	1,27
Fabege AB	0,39
Getinge AB	0,75
Industrivarden AB	0,39
Investment AB Latour	1,66
Investor AB	0,39
Kraftringen Energi AB	0,74
Lansforsakringar Bank AB	2,14
Lansforsakringar Hypotek AB	6,42
Nibe Industrier AB	0,55

Företag	% av fondförmögenhet
Nordea Bank Abp	2,57
Nordea Hypotek AB	3,31
Sandvik AB	1,33
SBAB Bank AB	1,98
Skandinaviska Enskilda Banken AB	10,23
Sparbanken Sjuharad AB	1,37
Sparbanken Skane AB	2,58
SSAB AB	0,03
Stadshypotek AB	3,45
Sveaskog AB	0,96
Svensk Exportkredit AB	2,80
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	1,47
Unilever PLC	0,22
Volvo Treasury AB	2,67
Wihlborgs Fastigheter AB	1,32

* 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 28/6 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	-25 276
CAD	-90 166
CHF	-77 945
EUR	-523 187
GBP	-118 420
HKD	-30 546
JPY	-329 053
NOK	-23 622
SEK	2 879 983
SGD	-21 405
USD	-1 663 472

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-91 345
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	5 104 793
Sålda räntefutures	-1 056 017

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
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.

Balansräkning (TKR)

2024-06-30 2023-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	14 848 731		14 294 576	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	3		4 690	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 151		5 712	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	14 849 885		14 304 978	
Bankmedel och övriga likvida medel	451 048		380 595	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	757		2 621	
Övriga tillgångar	7 674		7 817	
Summa tillgångar	15 309 364		14 696 011	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	23 112		1 622	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	526		4 525	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	23 638		6 147	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 118		6 288	
Övriga skulder	5 993		6 848	
Summa skulder	35 749		19 283	
Fondförmögenhet	15 273 615		14 676 728	
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	86 589	0,6	97 311	0,7
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Generationsfond 60-tal

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 10,7 procent under första halvåret och andelsklass B steg 10,3 procent. Jämförelseindex steg 8,8 procent.

Aktiemarknaderna fortsatte att stiga under perioden, i takt med att marknadens förväntningar om räntesänkningar under året sjönk rejält. Istället var det bättre ekonomisk utveckling än förväntat, positiva företagsrapporter överlag och inte minst temat kring artificiell intelligens (AI), som lyfte börserna globalt. På räntemarknaden gynnades kreditrisk av förbättrade tillväxtutsikter och en stark riskapitet, medan uppgången i långa räntor dämpade avkastningen för obligationer. Lägre inflation och svag konjunkturbild bidrog till att Riksbanken sänkte räntan för första gången sedan 2016 och även den europeiska centralbanken, ECB, levererade sin första räntesänkning på länge.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens avkastning var positiv under perioden, främst tack vare stigande aktiekurser. Fortsatt fokus på AI gynnade den globala aktieportföljen både i absoluta tal och jämfört med index. Innehavet i NVIDIA gynnade avkastningen liksom placeringarna i de amerikanska halvledarföretagen Broadcom och Lam Research. Starka rapporter fick kurserna att stiga. Trots stigande räntor bidrog ränteportföljen med positiv avkastning under perioden i absoluta tal. Placeringar i kreditobligationer gav ett positivt bidrag liksom stora innehav i terminskontrakt för fallande räntedifferens mellan bostads- och statsobligationer.

I början av 2024 hade vi en liten övervikt i ränterisk i fonden. Övervikten bidrog negativt till avkastningen, då räntorna steg till följd av att den amerikanska ekonomin visade flera styrketecken samtidigt som inflationen föll långsammare än förväntat. Under våren och i början av sommaren var vi sedan något korta i ränterisk, vilket gynnade avkastningen. I slutet av juni ledde dock det franska valet till turbulens och räntorna steg kraftigt, vilket resulterade i negativ avkastning på halvåret.

Under halvåret investerade vi i de japanska bolagen Mizuhu Financials och TDK, som båda är attraktivt värderade. Elektronikbolaget TDK har tagit fram en ny typ av små batterier med mycket hög energitäthet och efterfrågan förväntas bli stor. Vi sålde innehavet i det amerikanska läkemedelsbolaget Bristol-Myers Squibb på grund av försämrade vinst- och tillväxtutsikter. Vi sålde också innehavet i bildelsföretaget Magna, som fortsatt att kämpa med sina vinstmarginaler och tillväxt.

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.

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

Fonden är en aktivt förvaltd fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt. Fonden är främst avsedd för den som är född mellan 1960 och 1969 och som planerar att gå i pension vid 65 års ålder. Kännetecknande för generationsfonder är att de initialt innehåller huvudsakligen aktier, för att därefter trappa ned aktieandelen i takt med att pensionsdagen närmar sig.

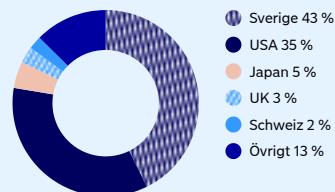
Riskenivå



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

	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	42 391	38 262	32 769	36 469	26 671	24 350	17 257	16 702	13 980	11 256

A										
Andelsvärde, kr	243,57	220,06	192,77	214,72	168,40	161,84	123,13	129,19	115,49	102,43
Utestående andelar, tusental	166 453	167 734	166 358	163 923	159 422	150 459	140 147	129 282	121 055	109 882
Totalavkastning ¹⁾ , %	10,7	14,2	-10,2	27,5	4,1	31,4	-4,7	11,9	12,7	5,6
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	8,8	13,0	-6,7	24,0	3,4	30,3	-2,4	11,4	13,9	5,8
Aktiv risk 2 år, %	1,3	1,7	1,8	1,2	1,1	1,2	1,1	1,5	1,8	1,7
B										
Andelsvärde, kr	134,60	121,99	107,56	120,59	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	13 728	11 067	6 520	10 540	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	10,3	13,4	-10,8	20,6	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	8,8	13,0	-6,7	18,1	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	1,3	1,7	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	9,8
A	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	14,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	10,7
Totalrisk 2 år, %	9,5
Sharpekvot 2 år	1,2

B	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	14,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	9,5
Sharpekvot 2 år	1,1

Kostnader

A	
Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	95 913,3
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	51,91
- löpande sparande 100 kr/månad	3,40
Avgifter ³⁾ , %	0,50

B	
Förvaltningsavgift, %	1,15
Förvaltningskostnad, tkr	9 113,0
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	118,99
- löpande sparande 100 kr/månad	7,81
Avgifter ³⁾ , %	1,15

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	8,5
- varav aktier	2,0
- varav räntor	15,7
Omsättningshastighet, ggr	0,4

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2012-10-26 MSCI Emerging Markets net 9,5 %, MSCI World ex Swe net 52,3 %, MSCI World Local net 6,7 %, SIX Return 23,8 %, OMRX-Bond 5 %, OMRX-TBill 2,9 %

2015-06-30 MSCI Emerging Markets net 9,5 %, MSCI World ex Swe net 52,3 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 9,5 %, SIX Return 23,8 %, OMRX-Bond 5 %

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

2016-11-30 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10,5 %, SIX Return 14,3 %, OMRX-Bond 5 %

2018-12-17 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 14,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 0,8 %, OMRX Mortgage 3-5 2,8 %, OMRX Municipal 1,5 %

2019-12-31 MSCI Emerging Markets net 9 %, MSCI World ex Swe net 53,1 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 14,4 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 13,5 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 1,5 %, OMRX Mortgage 3-5 5,5 %, OMRX Municipal 3 %

2020-12-31 MSCI Emerging Markets net 7,7 %, MSCI World ex Swe net 46,8 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 17,9 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 12,8 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 2,3 %, OMRX Mortgage 3-5 8,3 %, OMRX Municipal 4,5 %

2021-12-31 MSCI Emerging Markets net 6,4 %, MSCI World ex Swe net 40,8 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 20,8 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 12 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 3 %, OMRX Mortgage 3-5 11 %, OMRX Municipal 6 %

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net 5,3 %, MSCI World ex Swe net 35,3 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 23,3 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 11,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 3,8 %, OMRX Mortgage 3-5 13,8 %, OMRX Municipal 7,5 %

2023-12-31 MSCI Emerging Markets net 4,2 %, MSCI World ex Swe net 30,1 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 25,2 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 10,5 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 4,5 %, OMRX Mortgage 3-5 16,5 %, OMRX Municipal 9 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning.

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.

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			70,61
El, vatten och gas			1,91
Arise	17 483	881	0,00
Constellation Energy	15 779	34 375	0,08
CPFL Energia	87 700	5 478	0,01
de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	4 600	644	0,00
E.ON	223 708	31 316	0,07
Enel	1 858 016	137 067	0,32
Enel Chile	2 154 442	1 319	0,00
Energetica de Minas Gerais	709 044	13 333	0,03
Engie Brasil Energia	26 700	2 256	0,01
ENN Energy	6 000	525	0,00
Hydro One	319 100	98 526	0,23
Iberdrola	1 367 934	189 242	0,45
Interconexion Electrica SA ESP	19 401	892	0,00
Meridian Energy	1 162 134	47 275	0,11
NextEra Energy	109 007	84 489	0,20
Orrön Energy	128 108	907	0,00
Power Grid Corp of India	542 108	22 852	0,05
Redeia	111 579	20 632	0,05
SSE	387 697	92 851	0,22
Verbund	31 514	26 326	0,06
Fastigheter			1,47
Aldar Properties	835 486	15 117	0,04
American Tower	22 542	46 839	0,11
Atrium Ljungberg	41 043	8 475	0,02
Balder	440 420	31 895	0,08
Castellum	279 625	36 281	0,09
Catena	24 103	12 630	0,03
Cibus Nordic Real Estate	39 121	6 191	0,01
Crown Castle	34 342	35 551	0,08
Daiwa House Industry	307 000	82 803	0,20
Dexus	233 466	10 711	0,03
Diös Fastigheter	67 662	5 829	0,01
Equinix	5 754	46 191	0,11
Fabege	145 298	12 350	0,03
Hufvudstaden	67 221	8 470	0,02
KE ADR	53 850	8 192	0,02
Land Securities	298 921	24 899	0,06
Mitsubishi Estate	67 400	11 236	0,03
NEPI Rockcastle	66 335	5 047	0,01
Nyfosa	92 944	9 508	0,02
Pandox	58 650	11 061	0,03
Sagax	139 972	37 876	0,09
SBA Communications	21 589	44 949	0,11
Swire Properties	1 063 600	17 986	0,04
Wallenstam	303 531	15 374	0,04
Welltower	38 036	41 885	0,10
Weyerhaeuser	63 867	19 123	0,05
Wihlborgs Fastigheter	178 666	17 491	0,04
Finans			12,32
3i	161 852	67 417	0,16
Abu Dhabi Commercial Bank	573 531	13 294	0,03
Aflac	14 214	13 525	0,03
Agricultural Bank of China	1 359 129	6 171	0,01
AIA	188 000	13 545	0,03
Allianz	50 781	149 730	0,35
American Express	41 804	102 782	0,24
Aviva	1 283 626	82 524	0,19
AXA	294 951	102 010	0,24
Bajaj Finance	13 819	12 524	0,03
Banco do Brasil	208 428	10 508	0,02
Banco Santander	1 029 359	50 420	0,12
Bancolombia	78 337	6 984	0,02
Bank Mandiri Persero	1 344 800	5 362	0,01
Bank Negara Indonesia Persero	560 800	1 694	0,00
Bank of China	2 135 182	11 175	0,03
Bank of Nova Scotia	12 800	6 226	0,01
Bank Polska Kasa Opieki	39 691	17 483	0,04
BB Seguridade Participacoes	93 700	5 840	0,01
BDO Unibank	252 654	5 879	0,01
BNP Paribas	114 736	77 383	0,18
BOC Hong Kong	2 024 500	66 188	0,16
Cboe Global Markets	14 845	26 966	0,06
Chailase	78 596	3 948	0,01
China CITIC Bank	177 000	1 205	0,00
China Construction Bank	2 722 985	21 358	0,05
China Merchants Bank	174 000	8 385	0,02
Chubb	2 346	6 401	0,02

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
CIMB	853 928	13 067	0,03
Citigroup	131 088	86 504	0,20
Citizens Financial	113 890	42 619	0,10
Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	537 281	8 704	0,02
CTBC Financial	818 749	10 141	0,02
DB Insurance	2 116	1 866	0,00
DNB Bank	255 965	53 541	0,13
Emirates NBD Bank	289 531	13 808	0,03
EQT	260 826	81 821	0,19
Erste Group Bank	6 570	3 290	0,01
Eurobank Ergasias Services and	544 353	12 539	0,03
FactSet Research Systems	6 573	28 776	0,07
Fiserv	19 617	30 928	0,07
Generali	180 603	47 795	0,11
Grupo Financiero Banorte	102 900	8 599	0,02
Hana Financial	37 680	17 613	0,04
Hargreaves Lansdown	46 916	7 098	0,02
Hartford Financial	206 727	222 007	0,52
HDFC Bank	65 316	14 008	0,03
ICICI Bank	183 508	28 039	0,07
IDFC First Bank	80 204	839	0,00
Industrivärden	188 076	67 365	0,16
ING Groep	511 640	92 515	0,22
Insurance Australia	255 398	12 910	0,03
Investimentos Itau	843 889	15 612	0,04
Investor	1 434 453	414 410	0,98
Itau Unibanco	22 877	1 397	0,00
JPMorgan Chase	146 763	311 545	0,73
Julius Baer	8 487	5 023	0,01
KB Financial	24 013	14 516	0,03
KBC	42 274	31 517	0,07
Kinnevik	156 142	13 561	0,03
Malayan Banking	97 583	2 187	0,01
Manulife Financial	419 000	118 590	0,28
Mastercard	17 263	81 659	0,19
MetLife	111 220	83 630	0,20
Mitsubishi UFJ Financial	181 582	20 770	0,05
Mizuho Financial	512 861	113 932	0,27
Moneta Money Bank	26 098	1 211	0,00
Morgan Stanley	100 175	102 432	0,24
Moscow Exchange MICEX-RTS	324 259	3	0,00
Nedbank	68 076	10 070	0,02
Nordea Bank	1 504 448	190 271	0,45
Orix	681 041	160 034	0,38
OTP Bank Nyrt	11 174	5 870	0,01
Oversea-Chinese Banking	356 750	40 316	0,10
Ping An Insurance Group Co of China	332 168	15 985	0,04
Power Corp of Canada	103 700	30 717	0,07
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	19 935	3 295	0,01
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	15 164	2 059	0,00
QBE Insurance	101 699	12 521	0,03
RHB Bank	371 683	4 609	0,01
Sampo	1 210	550	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	3 957	11 853	0,03
Samsung Life Insurance	9 630	6 563	0,02
Santander Bank Polska	6 660	9 530	0,02
SEB	1 058 067	165 058	0,39
Shinhan Financial	50 441	18 703	0,04
Shriram Finance	44 945	16 667	0,04
Solid Försäkringsaktiebolag	6 912	605	0,00
Sompo	437 900	99 510	0,23
Standard Bank	75 108	9 199	0,02
State Bank of India	165 764	17 924	0,04
State Street	163 683	127 683	0,30
Sumitomo Mitsui Financial	128 715	91 326	0,22
Sun Life Financial	251 300	131 306	0,31
Svenska Handelsbanken	972 528	97 934	0,23
Swedbank	642 581	139 761	0,33
Swiss Re	28 580	37 563	0,09
Synchrony Financial	76 323	37 482	0,09
TCS GDR	12 276	0	0,00
Tokio Marine	124 000	49 261	0,12
Tradeweb Markets	26 413	29 753	0,07
Travelers Cos	17 468	37 689	0,09
Truist Financial	70 743	28 704	0,07
UBS	61 624	19 291	0,05
UniCredit	213 277	83 501	0,20
United Overseas Bank	327 000	80 233	0,19
Visa	78 275	222 558	0,53
Wells Fargo	65 677	40 774	0,10
Hälsovård			9,18
AbbVie	196 234	352 752	0,83
AddLife	75 649	9 388	0,02
Agilent Technologies	25 554	35 812	0,08

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Amgen	96 670	322 704	0,76
AstraZeneca	117 071	195 023	0,46
Bangkok Dusit Medical Services	1 899 100	14 685	0,03
Baxter	104 615	37 116	0,09
Biogen	1 795	4 457	0,01
BioMerieux	4 303	4 362	0,01
Biotage	42 173	6 857	0,02
Bonesupport	37 095	9 815	0,02
Bristol-Myers Squibb	109 685	49 115	0,12
Bumrungrad Hospital	111 100	7 933	0,02
Camurus	22 585	13 574	0,03
Cigna	16 267	56 974	0,13
Cipla	87 623	16 527	0,04
CVS Health	36 316	22 638	0,05
Elekta	236 628	15 629	0,04
Elevance Health	4 990	28 267	0,07
Eli Lilly	16 982	164 099	0,39
EssilorLuxottica	19 884	45 304	0,11
GE HealthCare Technologies	6 094	5 077	0,01
Getinge	142 552	25 609	0,06
GSK	205 711	42 244	0,10
Hanmi Pharm	2 418	5 037	0,01
HCA Healthcare	24 478	86 561	0,20
Hologic	66 427	52 522	0,12
Hoya	32 500	40 217	0,09
IQVIA	33 678	76 296	0,18
Johnson & Johnson	172 006	266 598	0,63
Legend Biotech ADR	15 710	7 327	0,02
Lonza	13 398	77 698	0,18
Lupin	51 596	10 655	0,03
McKesson	64 592	402 902	0,95
Medicover	42 923	8 173	0,02
Merck	280 032	386 407	0,91
Mettler-Toledo International	3 036	45 908	0,11
Novo Nordisk	64 122	98 659	0,23
Ono Pharmaceutical	8 599	1 250	0,00
Quest Diagnostics	93 445	135 945	0,32
Roche	84 109	248 105	0,59
Sanofi	131 186	133 878	0,32
Sectra	99 086	23 979	0,06
Shandong Weigao Group Medical Polymer	234 855	1 188	0,00
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	13 200	5 612	0,01
Sonova	3 202	10 512	0,02
Swedish Orphan Biovitrum	117 338	33 089	0,08
Sysmex	70 300	12 050	0,03
Terumo	59 800	10 496	0,02
UnitedHealth	20 930	110 139	0,26
Veeva Systems	2 935	5 767	0,01
Vertex Pharmaceuticals	5 532	27 810	0,07
Vitrolife	47 598	8 301	0,02
Waters	1 025	3 147	0,01
WuXi AppTec	84 900	3 713	0,01
Wuxi Biologics Cayman	107 500	1 686	0,00
Zoetis	33 320	62 153	0,15
Industri			10,78
A.P. Møller - Mærsk	1 137	20 963	0,05
ABB	244 238	143 661	0,34
Addtech	165 100	43 256	0,10
Aena SME	45 833	97 816	0,23
AFRY	63 324	11 994	0,03
Alfa Laval	189 934	87 882	0,21
Assa Abloy	634 547	189 285	0,45
Atlas Copco	2 110 795	398 069	0,94
Brambles	1 485 521	152 815	0,36
Bunzl	40 009	16 164	0,04
Caterpillar	73 382	258 986	0,61
Cie de Saint-Gobain	169 003	139 858	0,33
Cintas	9 770	74 074	0,17
CNH Industrial	147 775	15 923	0,04
Computershare	26 173	4 881	0,01
Contemporary Amperex Technology	60 198	15 838	0,04
Cummins	38 623	115 802	0,27
Dai Nippon Printing	57 850	20 712	0,05
Daimler Truck	51 562	21 692	0,05
Deere	8 523	34 287	0,08
Doosan Bobcat	11 188	4 420	0,01
DSV	11 762	19 168	0,05
Eiffage	100 193	98 004	0,23
Emerson Electric	25 280	29 424	0,07
Eolus Vind	14 328	1 022	0,00
Epiroc	637 989	130 857	0,31
Expeditors International of Washington	10 176	13 642	0,03
FedEx	39 601	125 226	0,30
Fortune Brands Innovations	55 434	38 834	0,09

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Grupo Aeroportuario del Sureste	44 970	14 168	0,03
Hikari Tsushin	591	1 172	0,00
HMM	98 155	14 838	0,04
Hubbell	4 780	19 091	0,05
Husqvarna	230 524	19 484	0,05
Hyundai Glovis	3 244	5 471	0,01
Indutrade	174 803	47 966	0,11
Ingersoll Rand	60 676	58 681	0,14
Intertek	10 678	6 955	0,02
Jiangsu Expressway	180 000	2 038	0,00
Kingspan	13 268	11 996	0,03
Kuehne + Nagel International	6 839	20 828	0,05
Legrand	17 345	18 266	0,04
LG	19 407	12 045	0,03
Lindab International	46 143	10 419	0,02
Masco	83 149	59 053	0,14
Munters	86 009	17 219	0,04
NIBE Industrier	1 132 568	51 192	0,12
Owens Corning	103 825	192 214	0,45
OX2	96 917	5 762	0,01
Paccar	31 303	34 750	0,08
RELX	136 349	66 643	0,16
Rumo	280 000	11 084	0,03
Sandvik	678 143	143 902	0,34
Siemens	36 828	72 842	0,17
Skanska	232 641	44 306	0,10
SKF	224 580	47 768	0,11
Snap-on	70 544	194 428	0,46
Sociedad Química y Minera de Chile	12 740	5 568	0,01
Sungrow Power Supply	132 700	12 029	0,03
Sweco	132 451	19 444	0,05
Taiwan High Speed Rail	170 000	1 691	0,00
TOPPAN	118 700	34 811	0,08
Toyota Tsusho	436 500	90 443	0,21
Trane Technologies	25 639	91 093	0,21
Trelleborg	137 834	56 815	0,13
United Parcel Service	52 801	76 715	0,18
United Rentals	17 701	121 776	0,29
Voltronic Power Technology	8 000	5 040	0,01
Volvo	1 266 890	342 567	0,81
Waste Management	47 677	107 443	0,25
Wolters Kluwer	32 485	57 190	0,13
Zhejiang Expressway	1 089 227	7 803	0,02
Zhejiang Weixing New Building Materials	464 300	10 463	0,02
IT			14,44
Accton Technology	104 000	18 889	0,04
Addnode	74 126	9 036	0,02
Adobe	16 732	97 907	0,23
Advanced Micro Devices	28 525	49 466	0,12
Avantech	52 098	6 308	0,01
Apple	279 068	634 971	1,50
Applied Materials	15 455	39 249	0,09
ASML	7 361	81 358	0,19
Broadcom	26 296	451 017	1,06
Capgemini	71 354	150 337	0,35
Catcher Technology	151 000	11 464	0,03
Check Point Software Technologies	27 808	48 273	0,11
Cisco	343 610	173 378	0,41
CrowdStrike	13 974	57 973	0,14
Dell Technologies	17 011	25 138	0,06
Delta Electronics	128 000	16 232	0,04
Delta Electronics Thailand	157 600	3 793	0,01
DocuSign	13 479	7 587	0,02
Dynatrace	9 214	4 354	0,01
Enphase Energy	13 012	14 260	0,03
Ericsson	1 784 510	117 135	0,28
Fortinet	107 514	69 007	0,16
Fortnox	300 795	19 227	0,05
HCL Technologies	103 639	19 267	0,05
Hewlett Packard Enterprise	181 658	40 537	0,10
Hexagon	1 386 282	165 730	0,39
Infosys	82 218	16 407	0,04
Keysight Technologies	14 946	21 783	0,05
KLA	30 977	274 581	0,65
Lagercrantz	124 920	21 636	0,05
Lam Research	28 059	321 817	0,76
Largan Precision	8 000	7 186	0,02
LG Innotek	4 287	8 979	0,02
MediaTek	70 000	32 071	0,08
Microsoft	186 410	898 236	2,12
Mycronic	49 989	20 585	0,05
NVIDIA	557 510	746 740	1,76
Oracle	78 189	117 336	0,28
Palo Alto Networks	12 532	45 635	0,11

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Qualcomm	112 834	242 240	0,57
Quanta Computer	104 000	10 619	0,03
Realtek Semiconductor	16 000	2 859	0,01
Renesas Electronics	93 300	18 573	0,04
Salesforce	27 675	75 527	0,18
Samsung Electronics	134 491	81 367	0,19
ServiceNow	7 001	57 740	0,14
Sinch	446 290	11 523	0,03
SK Hynix	9 638	17 553	0,04
STMicroelectronics	87 539	36 723	0,09
Sunny Optical Technology	39 400	2 584	0,01
Synopsys	4 942	31 450	0,07
Tata Consultancy Services	53 443	26 576	0,06
TDK	200 700	130 982	0,31
TE Connectivity	70 103	111 833	0,26
TIS	31 800	6 559	0,02
Tokyo Electron	49 453	114 179	0,27
TSM	580 770	183 595	0,43
United Microelectronics	317 000	5 778	0,01
Vanguard International Semiconductor	137 330	5 820	0,01
Vitec Software	22 396	12 284	0,03
Wipro	66 132	4 337	0,01
Wistron	53 000	1 838	0,00
Wiwynn	5 000	4 328	0,01
Workday	17 761	41 949	0,10
Xero	13 405	12 945	0,03
Yageo	4 000	956	0,00
Zoom Video Communications	9 073	5 667	0,01
Kommunikationstjänster			4,44
Advanced Info Service	249 563	15 077	0,04
Alphabet	264 568	519 290	1,23
Baidu	4 700	545	0,00
Baidu ADR	6 369	5 889	0,01
BCE	147 700	50 961	0,12
CelecomDigi	107 700	892	0,00
Deutsche Telekom	786 709	209 627	0,49
Embracer	682 550	16 060	0,04
Far EasTone Telecommunications	341 000	9 385	0,02
Hellenic Telecommunications Organization	9 170	1 409	0,00
Hemnet	45 393	14 535	0,03
HKT Trust & HKT	3 859 000	45 954	0,11
Informa	114 870	13 242	0,03
Kanzhun ADR	11 230	2 258	0,01
KDDI	270 635	76 164	0,18
Kuaishou Technology	73 500	4 611	0,01
Live Nation Entertainment	79 036	78 501	0,19
Match	59 439	19 208	0,05
Millicom Int. Cellular SDB	72 803	18 798	0,04
MTG	62 658	5 345	0,01
MTN	155 441	7 674	0,02
NetEase	43 500	8 817	0,02
NetEase ADR	11 012	11 108	0,03
Netflix	20 029	145 278	0,34
NTT	14 487 100	145 486	0,34
PLDT	7 795	2 033	0,00
Quebecor	39 600	8 906	0,02
Scout24	7 595	6 164	0,01
Spark New Zealand	75 452	2 030	0,00
Stillfront	119 928	1 216	0,00
Tele2	380 708	40 431	0,10
Telekom Malaysia	128 600	1 956	0,00
Telenor	77 121	9 326	0,02
Telia Company	1 514 609	42 985	0,10
Telkom Indonesia Persero	4 083 200	8 286	0,02
Tencent	161 093	81 551	0,19
Tencent Music Entertainment ADR	52 488	7 793	0,02
TIM	50 200	1 510	0,00
Turkcell İletişim Hizmetleri	472 271	15 483	0,04
Universal Music	54 739	17 421	0,04
Verizon Communications	362 630	158 799	0,37
Viaplay	1 133 289	820	0,00
Vodafone	1 157 897	10 828	0,03
Walt Disney	34 718	37 579	0,09
Konsument dagligvaror			6,69
AAK	117 520	36 079	0,09
Alibaba Health Information Technology	584 000	2 485	0,01
Arca Continental	157 502	16 399	0,04
Archer-Daniels-Midland	66 665	42 739	0,10
Axfood	70 339	19 533	0,05
Bid	4 211	1 042	0,00
Britannia Industries	19 596	13 667	0,03
By-health	359 000	7 109	0,02
Campbell Soup	183 413	88 107	0,21

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Carrefour	149 192	22 283	0,05
Cencosud	210 194	4 132	0,01
Coca-Cola Europacific Partners	241 547	187 807	0,44
Coca-Cola HBC	317 180	114 700	0,27
Colgate-Palmolive India	26 530	9 607	0,02
Conagra Brands	412 075	123 845	0,29
Essity	381 411	103 362	0,24
General Mills	280 039	188 600	0,44
Henkel	7 724	7 236	0,02
Hindustan Unilever	21 746	6 850	0,02
J M Smucker	46 940	54 177	0,13
JD Health International	221 700	6 404	0,02
JDE Peet's	5 338	1 125	0,00
Kenvue	8 886	1 736	0,00
Kimberly-Clark	24 482	36 108	0,09
Kimberly-Clark de Mexico	214 300	3 939	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	573 620	179 885	0,42
Kraft Heinz	437 448	149 628	0,35
Kroger	79 570	41 847	0,10
LG H&H	960	2 554	0,01
Loblaw Cos	206 700	255 708	0,60
Mondelez International	144 792	101 280	0,24
Nestle	150 435	163 148	0,38
Nestle India	39 066	12 697	0,03
Orkla	514 252	44 231	0,10
PepsiCo	99 214	173 819	0,41
Procter & Gamble	56 439	99 682	0,24
Sumber Alfaria Trijaya	3 616 700	6 448	0,02
Suntory Beverage & Food	212 300	80 154	0,19
Target	22 407	35 269	0,08
Uni-President Enterprises	326 000	8 673	0,02
Unilever	332 028	193 032	0,46
Unilever Indonesia	353 400	692	0,00
Walmart	253 018	182 463	0,43
Want Want China	524 000	3 362	0,01
Yifeng Pharmacy Chain	83 180	2 984	0,01
Konsument sällanköp			6,19
Airbnb	41 514	66 649	0,16
Alibaba	194 900	18 679	0,04
Alibaba ADR	26 036	19 920	0,05
Amadeus IT	33 362	23 524	0,06
ANTA Sports Products	24 400	2 488	0,01
Aptiv	38 093	27 980	0,07
Autoliv SDB	15 222	17 216	0,04
AutoZone	1 813	56 748	0,13
Bajaj Auto	15 411	18 651	0,04
Bilia	42 306	5 982	0,01
BMW	72 981	73 128	0,17
Booking	3 291	140 199	0,33
Boozt	37 588	4 789	0,01
BYD	65 000	20 500	0,05
Coway	3 279	1 621	0,00
Dollarama	63 400	61 753	0,15
Dometic	207 273	13 960	0,03
DoorDash	58 040	67 931	0,16
eBay	156 023	88 051	0,21
Eicher Motors	20 762	12 357	0,03
Electrolux	141 178	12 339	0,03
Geely Automobile	48 000	574	0,00
H World ADR	22 513	7 975	0,02
H&M	368 573	61 552	0,15
Hankook Tire & Technology	14 680	5 110	0,01
Hero MotoCorp	24 082	17 114	0,04
Home Depot	18 161	65 842	0,16
Home Product Center	166 100	444	0,00
Honda Motor	1 124 323	127 934	0,30
Industria de Diseno Textil	60 302	31 746	0,07
JD Sports Fashion	677 723	10 940	0,03
JD.com	38 590	5 419	0,01
JD.com ADR	14 080	3 870	0,01
JM	41 411	8 199	0,02
Jumbo	10 674	3 254	0,01
Kering	4 167	16 009	0,04
Lennar	64 116	101 894	0,24
LG Electronics	2 372	2 026	0,00
Li Auto	16 400	1 567	0,00
Lojas Renner	151 400	3 593	0,01
Lowe's Cos	103 727	241 629	0,57
Mahindra & Mahindra	39 638	14 473	0,03
Meituan	130 459	19 703	0,05
MercadoLibre	4 387	77 452	0,18
Mercedes-Benz	106 070	77 285	0,18
MINISO ADR	19 310	3 911	0,01
Minor International	850 400	7 375	0,02

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Mips	17 366	7 259	0,02
Moncler	23 140	15 013	0,04
Naspers	2 073	4 288	0,01
New Wave	53 445	5 879	0,01
Next	18 158	22 076	0,05
Polestar Automotive Holding UK ADR	70 357	571	0,00
PulteGroup	110 856	130 724	0,31
Sekisui Chemical	39 400	5 802	0,01
Sekisui House	788 227	185 795	0,44
Sony	66 942	60 406	0,14
Thule	68 595	19 042	0,04
TJX Cos	218 760	256 202	0,60
Tongcheng Travel	124 400	2 628	0,01
Topsports International	384 000	2 166	0,01
Toyota Motor	648 600	141 169	0,33
Trip.com	32 550	16 575	0,04
Ulta Beauty	3 685	14 962	0,04
Vipshop ADR	68 742	9 553	0,02
Volvo Car	402 697	13 082	0,03
Williams-Sonoma	8 616	26 226	0,06
Yadea	328 000	4 401	0,01
Yum China	18 601	6 171	0,01
ZEEKR Intelligent Technology ADR	2	0	0,00
Zhongsheng	88 500	1 374	0,00
Råvaror			3,19
Billerud	143 379	14 065	0,03
BlueScope Steel	36 472	5 275	0,01
Boliden	182 983	61 958	0,15
CMOC	1 629 000	15 811	0,04
Dow	39 243	22 105	0,05
Ecolab	27 049	68 743	0,16
Fortescue	490 906	74 411	0,18
Ganfeng Lithium	212 800	4 403	0,01
Gerdau	268 056	9 311	0,02
Gold Fields	78 659	12 620	0,03
Gränges	68 249	9 330	0,02
Heidelberg Materials	87 052	95 809	0,23
Hindalco Industries	245 251	21 665	0,05
Holmen	50 717	21 250	0,05
Impala Platinum	68 179	3 619	0,01
Indorama Ventures	841 700	4 745	0,01
KGHM Polska Miedz	38 823	15 362	0,04
Kinross Gold	102 000	9 067	0,02
Klabin	320 980	12 908	0,03
LG Chem	3 995	9 308	0,02
Linde	48 503	226 634	0,53
Lundin Mining	651 400	78 654	0,19
Newmont	62 955	28 183	0,07
Nippon Paint	69 900	4 846	0,01
Nippon Steel	157 461	35 428	0,08
Norsk Hydro	1 540 576	102 230	0,24
Nucor	56 191	93 982	0,22
PhosAgro GDR	102 168	1	0,00
PI Industries	18 074	8 745	0,02
Press Metal Aluminium	299 000	3 876	0,01
Rio Tinto	213 619	149 313	0,35
RPM International	4 790	5 463	0,01
SCA	370 728	58 019	0,14
SSAB	478 170	27 462	0,06
Steel Dynamics	21 909	29 938	0,07
Supreme Industries	11 520	8 739	0,02
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,00
Derivat			0,00
EURO STOXX, indexterminer	290	-13	-0,00
FTSE 100, indexterminer	110	1	0,00
NIKKEI 225, indexterminer	4 000	87	0,00
OMXS30, indexterminer	24 100	181	0,00
S&P500 EMINI, indexterminer	2 000	303	0,00
Övriga ^{K7)}			0,00
Råvaror			0,00
PJSC Phosagro GDR USD	658	0	0,00
Övrigt			0,00
NMC Health	3 007	0	0,00
Summa aktieportfölj		29 934 642	70,62

Ränteportfölj	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				21,67
SEK-Obligationer				21,27
Castellum 2025-08-19	50 000	97,64	49 592	0,12
Castellum 2025-11-27	28 000	96,79	27 355	0,06
Castellum 2026-12-04	98 000	103,22	104 121	0,25
City of Malmo Sweden 2026-09-15	38 000	94,53	36 018	0,08
Danske Bank A/S MULTI 2026-09-29	44 000	101,80	46 341	0,11
Deutsche Bahn Finance 2026-02-12	114 000	95,25	108 795	0,26
European Bank for Reconstruc 2026-09-09	61 000	94,28	57 630	0,14
International Bank for Recon 2025-10-23	57 530	96,00	55 248	0,13
International Bank for Recon 2026-03-16	93 660	95,41	89 431	0,21
Investment AB Latour 2026-03-18	12 000	101,03	12 259	0,03
Kommuninvest I Sverige 2026-06-10	41 080	95,16	39 101	0,09
Kommuninvest I Sverige 2026-11-12	5 590	95,72	5 386	0,01
Kommuninvest I Sverige 2027-11-26	125 540	91,89	115 549	0,27
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	1 250	92,65	1 159	0,00
Kommuninvest I Sverige 2029-05-16	47 430	91,43	43 411	0,10
Kommuninvest I Sverige 2029-11-12	38 670	102,30	40 349	0,10
Kommuninvest I Sverige 2031-06-18	166 000	101,26	168 206	0,40
Lansforsakringar Bank 2025-09-25	92 000	96,52	89 195	0,21
Lansforsakringar Bank 2026-02-26	124 000	95,73	118 989	0,28
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	300	96,83	294	0,00
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	92 600	94,24	87 990	0,21
Lansforsakringar Hypotek 2028-09-20	130 200	90,60	118 465	0,28
Lansforsakringar Hypotek 2029-09-19	180 000	100,21	184 572	0,44
Lansforsakringar Hypotek 2030-09-30	588 000	104,23	629 305	1,48
Nacka Kommun Sweden 2027-05-02	88 000	98,26	86 771	0,20
Nacka Kommun Sweden 2029-04-12	54 000	101,59	55 225	0,13
Nordea Bank Abp MULTI 2031-08-18	61 000	94,53	58 393	0,14
Nordea Hypotek 2026-09-16	309 200	94,78	294 271	0,69
Nordea Hypotek 2027-06-16	170 000	94,61	160 895	0,38
Nordea Hypotek 2027-11-25	70 000	101,31	72 316	0,17
Nordea Hypotek 2028-10-27	108 000	104,31	115 826	0,27
Nordic Investment Bank 2026-10-20	45 120	94,41	42 715	0,10
Nordic Investment Bank 2028-09-22	118 630	102,66	124 969	0,29
Nordic Investment Bank 2029-06-28	172 000	99,78	171 627	0,40
Region Skane 2026-06-01	146 000	95,32	139 214	0,33
SBAB Bank AB MULTI 2026-02-03	160 000	100,26	163 256	0,39
SBAB Bank AB MULTI 2027-10-12	21 000	103,30	22 444	0,05
SBAB Bank AB MULTI 2030-06-03	17 000	98,11	16 705	0,04
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-05-15	352 000	101,24	358 043	0,84
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	157 000	101,27	164 236	0,39
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	688 000	94,18	649 821	1,53
Skandinaviska Enskilda Banke 2027-12-06	518 000	100,25	527 999	1,25
Skandinaviska Enskilda MULTI 2033-11-03	48 000	105,88	52 583	0,12
Sparbanken Sjuharad 2029-01-25	186 000	101,58	192 208	0,45
Sparbanken Skane 2026-08-29	100 000	100,16	103 104	0,24
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	254 000	101,69	259 150	0,61
Specialfastigheter Sverige 2029-05-24	240 000	100,62	242 236	0,57
Stadshypotek 2025-09-03	900 000	97,42	884 182	2,09
Stadshypotek 2027-03-01	62 000	95,06	59 138	0,14
Stadshypotek 2028-09-01	689 000	96,48	676 088	1,59
Sveaskog 2025-10-13	46 000	100,76	47 700	0,11
Svensk Exportkredit 2027-08-09	268 000	99,91	270 875	0,64
Svensk Exportkredit 2028-10-11	194 000	101,27	197 809	0,47
Sveriges Sakerställda Obliga 2027-06-09	82 000	92,59	75 935	0,18
Sveriges Sakerställda Obliga 2028-06-14	150 000	102,26	153 599	0,36
Uppsala Kommun 2028-04-20	110 000	102,01	112 907	0,27
Volvo Treasury 2026-11-03	224 000	102,56	236 253	0,56
SEK-Obligationer Reala				0,40
Sweden Inflation Linked Bond 2026-06-01	131 855	97,62	170 420	0,40
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				5,25
SEK-Obligationer				2,25
Castellum 2024-09-09	46 000	99,47	46 262	0,11
Castellum 2024-09-20	27 000	99,54	27 354	0,06
Essity 2025-01-17	137 000	98,21	134 853	0,32
Fabege 2024-10-17	46 000	99,07	45 868	0,11
Getinge 2025-05-19	54 000	99,47	53 912	0,13
Industrivarden 2025-02-20	38 000	98,15	37 397	0,09
Investment AB Latour 2024-11-29	242 000	98,75	240 057	0,57
Sandvik 2025-02-18	139 000	98,44	137 457	0,32

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Scania CV 2024-09-02	28 000	99,41	27 958	0,07
Sparbanken Sjuharad 2025-06-09	20 000	99,33	19 898	0,05
Sveaskog 2024-10-16	90 000	99,18	89 974	0,21
Volvo Treasury 2025-06-18	94 000	100,82	94 891	0,22
SEK-Räntejusteringslån				2,99
Castellum AB 2026-05-06	24 000	101,82	24 643	0,06
Castellum AB 2026-05-28	2 000	100,18	2 012	0,00
Castellum AB 2026-12-04	26 000	102,13	26 653	0,06
City of Östersund Sweden 2028-04-18	44 000	100,68	44 675	0,11
Danske Bank A/S 2034-08-23	240 000	100,44	242 361	0,57
DNB Bank ASA 2028-01-20	26 000	99,16	25 994	0,06
DNB Bank ASA 2030-05-28	106 000	101,20	107 827	0,25
DNB Bank ASA 2032-02-17	77 000	99,49	77 035	0,18
Gefinge AB 2025-11-17	12 000	101,69	12 284	0,03
Lansforsakringar Bank AB 2025-11-17	36 000	100,59	36 401	0,09
Nibe Industrier AB 2025-09-01	62 000	100,40	62 453	0,15
Nordea Bank Abp 2026-08-25	143 000	101,13	145 224	0,34
Nordea Bank Abp 2031-08-18	74 000	99,54	74 042	0,17
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	91 000	100,87	92 170	0,22
SBAB Bank AB 2030-06-03	52 000	101,07	52 769	0,12
Sparbanken Skane AB 2025-11-16	36 000	100,35	36 351	0,09
Wihlborgs Fastigheter AB 2026-01-19	128 000	101,50	131 368	0,31
Wihlborgs Fastigheter AB 2027-05-03	72 000	100,78	73 172	0,17
Derivat				0,00
Nordea Hypotek 2 Y Future	1 609		629	0,00
Nordea Hypotek 5 Y Future	1 448		63	0,00
Stadshypotek 2 Y Future	1 596		356	0,00
Stadshypotek 5 Y Future	813		-247	-0,00
Sweden 5 Y Future	-1 172		160	0,00
Övriga ^{K7)}				0,07
SEK-Räntejusteringslån				0,27
Kraftringen Energi AB 2025-10-21	32 000	100,19	32 370	0,08
Kraftringen Energi AB 2027-06-15	40 000	101,53	40 677	0,10
Sydvatten AB 2028-05-08	40 000	100,49	40 443	0,10
Derivat				-0,19
Valutatermin Barclays (IE) CAD/SEK	-1 400		-17	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	-31 461		-1 920	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	17 149 491		-6 148	-0,01
Valutatermin Barclays (IE) SGD/SEK	-9 606		-664	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-162 686		-15 899	-0,04
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-84 346		-303	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SGD/SEK	-310		-8	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	-564 692		-52 234	-0,12
Valutatermin BofA (FR) AUD/SEK	-440		-13	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) AUD/SEK	-12 698		-658	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CAD/SEK	-40 299		-1 889	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CHF/SEK	-23 284		-1 651	-0,00
Valutatermin HSBC (FR) HKD/SEK	-81 574		-881	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) SEK/JPY	456 121		-128	-0,00
Summa ränteportfölj			11 443 029	26,99
Summa finansiella instrument			41 377 670	97,61
Övriga tillgångar och skulder			1 013 279	2,39
Fondförmögenhet			42 390 949	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. Andel av fondförmögenheten: 92,29 procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 5,25 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 0,07 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 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 betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding Ltd	0,09
Alphabet Inc	1,23
AstraZeneca PLC	0,46
Atlas Copco AB	0,94
Baidu Inc	0,02
Bancolumbia SA	0,02
Castellum AB	0,81
Danske Bank	0,68
DNB Bank ASA	0,62
Epiroc AB	0,31
Essity AB	0,56
Fabege AB	0,14
Gefinge AB	0,22
Industrivarden AB	0,25
Investment AB Latour	0,60
Investor AB	0,98
JD.com Inc	0,02
Kraftringen Energi AB	0,17
Lansforsakringar Bank AB	0,58
Lansforsakringar Hypotek AB	2,41
LG Chem Ltd	0,02
NetEase Inc	0,05
Nibe Industrier AB	0,27
Nordea Bank Abp	1,10
Nordea Hypotek AB	1,52
PhosAgro	0,00
Samsung Electronics Co Ltd	0,19
Sandvik AB	0,66
SBAB Bank AB	0,60
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,52
Sparbanken Sjuharad AB	0,50
Sparbanken Skane AB	0,94
SSAB AB	0,06
Stadshypotek AB	3,82
Sveaskog AB	0,32
Svensk Exportkredit AB	1,11
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	0,54
Unilever PLC	0,46
Volvo Treasury AB	0,78
Wihlborgs Fastigheter AB	0,52
WuXi AppTec Co Ltd	0,01

* 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 28/6 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	-92 645
CAD	-321 844
CHF	-274 697
EUR	-1 841 643
GBP	-420 022
HKD	-110 458
JPY	-1 164 878
NOK	-83 676
SEK	10 270 436

SGD	-77 402
USD	-5 965 581

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	218 962
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutfutures	-
Sålda valutfutures	-
Köpta räntefutures	5 148 350
Sålda räntefutures	-1 111 997

Motpart till derivathandel

- Barclays Bank Ireland PLC
- BNP Paribas SA
- BofA Securities Europe SA
- 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.

Balansräkning (TKR)

2024-06-30 2023-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	41 458 562		35 542 516	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0		11 814	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 781		13 086	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	41 460 342		35 567 416	
Bankmedel och övriga likvida medel	1 061 213		996 039	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 159		8 066	
Övriga tillgångar	108 186		115 544	
Summa tillgångar	42 631 901		36 687 066	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	82 412		4 082	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	260		3 459	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	82 672		7 541	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 996		15 384	
Övriga skulder	141 284		100 669	
Summa skulder	240 952		123 595	
Fondförmögenhet	42 390 949		36 563 471	
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	92 620	0,2	139 514	0,4
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Generationsfond 70-tal

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 15,6 procent under första halvåret och andelsklass B steg 15,2 procent. Jämförelseindex steg 14,0 procent.

Aktiemarknaderna fortsatte att stiga under perioden, i takt med att marknadens förväntningar om räntesänkningar under året sjönk rejält. Istället var det bättre ekonomisk utveckling än förväntat, positiva företagsrapporter överlag och inte minst temat kring artificiell intelligens (AI), som lyfte börserna globalt. På räntemarknaden gynnades kreditrisk av förbättrade tillväxtutsikter och en stark riskapitet, medan uppgången i långa räntor dämpade avkastningen för obligationer. Lägre inflation och svag konjunkturbild bidrog till att Riksbanken sänkte räntan för första gången sedan 2016 och även den europeiska centralbanken, ECB, levererade sin första räntesänkning på länge.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens avkastning var positiv under perioden, främst tack vare stigande aktiekurser i Sverige och globalt. Fortsatt fokus på AI var positiv för den globala aktieportföljen både i absoluta tal och jämfört med index. Innehavet i NVIDIA gynnade avkastningen liksom placeringarna i de amerikanska halvledarföretagen Broadcom och Lam Research. Starka resultatrapporter fick kurserna att stiga. Även tillväxtmarknadsaktierna bidrog positivt till fondens absoluta avkastning. Exponeringen mot värdeaktier var gynnsam liksom aktievalet inom sektorerna Finans och Råvaror.

Under halvåret började vi investera i Ebay, ett globalt e-handelsföretag, som är attraktivt värderat och har goda vinstutsikter. Ett annat nytt innehav är sydkoreanska HMM som erbjuder container shipping services. Vi investerade även i det japanska elektronikföretaget TDK, som tagit fram en ny typ av små batterier med mycket hög energitäthet. Dessa små batterier används bland annat i Apple-produkter och efterfrågan förväntas bli stor. Efter en positiv kursutveckling sålde vi innehavet i det amerikanska hälsovårdsföretaget UnitedHealth Group, eftersom dess värdering och förväntade vinsttillväxt försämrats.

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.

Förvaltare: Nordea Investment Management
Registreringsland: Sverige
Startdatum: A 11/9 2000 • B 1/3 2021
ISIN-kod: A SE0000653461 • B SE0015556691
SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt. Fonden är främst avsedd för den som är född mellan 1970 och 1979 och som planerar att gå i pension vid 65 års ålder. Kännetecknande för generationsfonder är att de initialt innehåller huvudsakligen aktier, för att därefter trappa ned aktieandelen i takt med att pensionsdagen närmar sig.

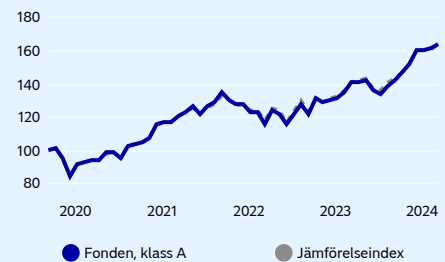
Riskenivå



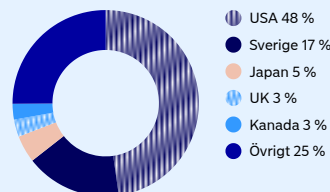
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling

	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	39 683	34 128	28 145	30 944	22 248	20 346	14 412	13 848	11 514	9 133

A										
Andelsvärde, kr	269,44	233,11	198,73	220,21	169,19	163,68	124,49	130,53	116,69	103,56
Utestående andelar, tusental	139 961	140 752	138 540	135 715	132 397	124 308	115 774	106 096	98 672	88 193
Totalavkastning ¹⁾ , %	15,6	17,3	-9,8	30,2	3,4	31,5	-4,6	11,9	12,7	5,5
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	14,0	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	147,29	127,83	109,69	122,34	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	13 388	10 310	5 591	8 643	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	15,2	16,5	-10,3	22,3	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	14,0	16,5	-7,3	20,8	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	1,3	1,4	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 11,9

A	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	19,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	12,7
Totalrisk 2 år, %	11,2
Sharpekvot 2 år	1,4

B	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	18,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	11,2
Sharpekvot 2 år	1,4

Kostnader

A	
Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	87 874,1
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	52,10
- löpande sparande 100 kr/månad	3,45
Avgifter ³⁾ , %	0,50

B	
Förvaltningsavgift, %	1,15
Förvaltningskostnad, tkr	9 480,7
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	119,42
- löpande sparande 100 kr/månad	7,91
Avgifter ³⁾ , %	1,15

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	1,6
- varav aktier	0,2
- varav räntor	13,4
Omsättningshastighet, ggr	0,3

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2012-10-26 MSCI Emerging Markets net 9,5 %, MSCI World ex Swe net 52,3 %, MSCI World Local net 6,7 %, SIX Return 23,8 %, OMRX-Bond 5 %, OMRX-TBill 2,9 %

2015-06-30 MSCI Emerging Markets net 9,5 %, MSCI World ex Swe net 52,3 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 9,5 %, SIX Return 23,8 %, OMRX-Bond 5 %

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

2016-11-30 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10,5 %, SIX Return 14,3 %, OMRX-Bond 5 %

2018-12-17 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 14,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 0,8 %, OMRX Mortgage 3-5 2,8 %, OMRX Municipal 1,5 %

2021-12-31 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 14,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 0,8 %, OMRX Mortgage 3-5 2,8 %, OMRX Municipal 1,5 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning.

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.

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			94,39
El, vatten och gas			2,46
Arise	19 783	997	0,00
Constellation Energy	29 639	64 569	0,16
CPFL Energia	184 900	11 550	0,03
de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	10 900	1 526	0,00
E.ON	416 672	58 329	0,15
Enel	901 372	66 495	0,17
Enel Chile	4 734 321	2 898	0,01
Energetica de Minas Gerais	1 471 517	27 670	0,07
Engie Brasil Energia	55 500	4 689	0,01
ENN Energy	14 000	1 225	0,00
Hydro One	595 100	183 744	0,46
Iberdrola	952 670	131 793	0,33
Interconexion Electrica SA ESP	40 322	1 854	0,00
Meridian Energy	2 167 112	88 156	0,22
NextEra Energy	203 278	157 556	0,40
Orrön Energy	144 977	1 026	0,00
Power Grid Corp of India	1 127 730	47 537	0,12
Redeia	209 791	38 792	0,10
SSE	143 941	34 473	0,09
Verbund	59 241	49 489	0,12
Fastigheter			2,31
Aldar Properties	1 733 903	31 372	0,08
American Tower	42 036	87 345	0,22
Atrium Ljungberg	52 033	10 745	0,03
Balder	558 357	40 436	0,10
Castellum	354 504	45 997	0,12
Catena	30 559	16 013	0,04
Cibus Nordic Real Estate	47 500	7 517	0,02
Crown Castle	63 947	66 199	0,17
Daiwa House Industry	113 900	30 721	0,08
Dexus	431 316	19 788	0,05
Diös Fastigheter	84 971	7 320	0,02
Equinix	10 722	86 073	0,22
Fabege	184 207	15 658	0,04
Hufvudstaden	85 221	10 738	0,03
KE ADR	111 922	17 026	0,04
Land Securities	561 809	46 797	0,12
Mitsubishi Estate	126 100	21 022	0,05
NEPI Rockcastle	136 436	10 381	0,03
Nyfosa	120 425	12 319	0,03
Pandox	74 314	14 016	0,04
Sagax	177 454	48 019	0,12
SBA Communications	40 202	83 701	0,21
Swire Properties	1 945 200	32 895	0,08
Wallenstam	384 812	19 491	0,05
Welltower	71 654	78 905	0,20
Weyerhaeuser	117 274	35 115	0,09
Wihlborgs Fastigheter	226 510	22 175	0,06
Finans			16,68
3i	298 850	124 482	0,31
Abu Dhabi Commercial Bank	1 186 426	27 501	0,07
Aflac	26 310	25 034	0,06
Agricultural Bank of China	2 797 001	12 699	0,03
AIA	350 200	25 231	0,06
Allianz	37 996	112 033	0,28
American Express	77 953	191 660	0,48
Aviva	476 575	30 639	0,08
AXA	109 507	37 873	0,10
Bajaj Finance	28 678	25 991	0,07
Banco do Brasil	432 624	21 812	0,05
Banco Santander	1 898 268	92 980	0,23
Bancolombia	160 577	14 317	0,04
Bank Mandiri Persero	2 766 000	11 028	0,03
Bank Negara Indonesia Persero	1 174 200	3 547	0,01
Bank of China	4 433 090	23 201	0,06
Bank of Nova Scotia	23 400	11 382	0,03
Bank Polska Kasa Opieki	82 375	36 283	0,09
BB Seguridade Participacoes	192 800	12 017	0,03
BDO Unibank	519 658	12 092	0,03
BNP Paribas	79 162	53 390	0,13
BOC Hong Kong	752 000	24 585	0,06
Cboe Global Markets	28 138	51 113	0,13
Chaillease	163 120	8 194	0,02
China CITIC Bank	373 000	2 540	0,01
China Construction Bank	5 657 029	44 372	0,11
China Merchants Bank	364 500	17 565	0,04
Chubb	4 322	11 792	0,03

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
CIMB	1 772 054	27 117	0,07
Citigroup	244 445	161 307	0,41
Citizens Financial	211 969	79 322	0,20
Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	1 116 442	18 086	0,05
CTBC Financial	1 704 385	21 111	0,05
DB Insurance	4 624	4 077	0,01
DNB Bank	477 316	99 842	0,25
Emirates NBD Bank	599 822	28 605	0,07
EQT	330 671	103 731	0,26
Erste Group Bank	11 517	5 767	0,01
Eurobank Ergasias Services and	1 123 078	25 869	0,07
FactSet Research Systems	12 288	53 796	0,14
Fiserv	36 530	57 593	0,15
Generali	336 582	89 074	0,22
Grupo Financiero Banorte	213 700	17 859	0,05
Hana Financial	78 178	36 543	0,09
Hargreaves Lansdown	89 362	13 521	0,03
Hartford Financial	119 536	128 371	0,32
HDFC Bank	135 154	28 986	0,07
ICICI Bank	382 246	58 405	0,15
IDFC First Bank	185 627	1 943	0,00
Industrivärden	238 438	85 404	0,22
ING Groep	372 975	67 441	0,17
Insurance Australia	480 880	24 308	0,06
Investimentos Itau	1 752 878	32 427	0,08
Investor	1 819 363	525 610	1,32
Itau Unibanco	46 769	2 856	0,01
JPMorgan Chase	188 766	400 708	1,01
Julius Baer	15 510	9 180	0,02
KB Financial	49 835	30 125	0,08
KBC	78 900	58 823	0,15
Kinnevik	199 573	17 333	0,04
Malayan Banking	204 292	4 579	0,01
Manulife Financial	781 100	221 076	0,56
Mastercard	31 948	151 123	0,38
MetLife	207 403	155 953	0,39
Mitsubishi UFJ Financial	330 507	37 804	0,10
Mizuho Financial	218 871	48 622	0,12
Moneta Money Bank	54 059	2 509	0,01
Morgan Stanley	74 733	76 417	0,19
Moscow Exchange MICEX-RTS	413 638	4	0,00
Nedbank	141 455	20 925	0,05
Nordea Bank	991 295	125 371	0,32
Orix	593 478	139 458	0,35
OTP Bank Nyrt	22 982	12 073	0,03
Oversea-Chinese Banking	673 314	76 090	0,19
Ping An Insurance Group Co of China	689 769	33 193	0,08
Power Corp of Canada	196 300	58 145	0,15
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	41 744	6 899	0,02
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	30 703	4 169	0,01
QBE Insurance	190 622	23 469	0,06
RHB Bank	766 306	9 502	0,02
Sampo	1 931	877	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	8 218	24 618	0,06
Samsung Life Insurance	20 031	13 651	0,03
Santander Bank Polska	13 832	19 793	0,05
SEB	1 341 401	209 259	0,53
Shinhan Financial	104 965	38 920	0,10
Shriram Finance	93 275	34 590	0,09
Solid Försäkringsaktiebolag	7 824	685	0,00
Sompo	162 500	36 927	0,09
Standard Bank	156 331	19 147	0,05
State Bank of India	344 013	37 198	0,09
State Street	116 622	90 973	0,23
Sumitomo Mitsui Financial	240 104	170 358	0,43
Sun Life Financial	93 300	48 750	0,12
Svenska Handelsbanken	1 232 956	124 159	0,31
Swedbank	814 655	177 187	0,45
Swiss Re	54 015	70 992	0,18
Synchrony Financial	142 326	69 896	0,18
TCS GDR	17 861	0	0,00
Tokio Marine	231 400	91 927	0,23
Tradeweb Markets	49 373	55 617	0,14
Travelers Cos	32 686	70 523	0,18
Truist Financial	132 258	53 663	0,14
UBS	112 902	35 344	0,09
UniCredit	397 698	155 704	0,39
United Overseas Bank	121 400	29 787	0,08
Visa	96 108	273 262	0,69
Wells Fargo	122 474	76 035	0,19
Hälsovård			10,80
AbbVie	136 082	244 622	0,62
AddLife	95 907	11 902	0,03
Agilent Technologies	47 584	66 685	0,17

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Amgen	84 033	280 519	0,71
AstraZeneca	158 092	263 348	0,66
Bangkok Dusit Medical Services	3 938 300	30 453	0,08
Baxter	194 809	69 116	0,17
Biogen	3 510	8 715	0,02
BioMerieux	7 876	7 984	0,02
Biotage	53 466	8 694	0,02
Bonesupport	46 734	12 366	0,03
Bristol-Myers Squibb	204 539	91 589	0,23
Bumrungrad Hospital	228 600	16 322	0,04
Camurus	28 633	17 208	0,04
Cigna	30 299	106 120	0,27
Cipla	181 844	34 298	0,09
CVS Health	66 288	41 322	0,10
Elekta	299 993	19 815	0,05
Elevance Health	9 344	52 931	0,13
Eli Lilly	31 624	305 586	0,77
EssilorLuxottica	37 066	84 452	0,21
GE HealthCare Technologies	11 540	9 614	0,02
Getinge	180 725	32 467	0,08
GSK	383 168	78 687	0,20
Hanmi Pharm	4 974	10 361	0,03
HCA Healthcare	45 646	161 418	0,41
Hologic	123 749	97 846	0,25
Hoya	60 400	74 741	0,19
IQVIA	62 801	142 273	0,36
Johnson & Johnson	139 264	215 850	0,54
Legend Biotech ADR	32 651	15 227	0,04
Lonza	24 983	144 882	0,37
Lupin	107 330	22 165	0,06
McKesson	34 468	214 999	0,54
Medicover	54 417	10 361	0,03
Merck	214 544	296 042	0,75
Mettler-Toledo International	5 662	85 616	0,22
Novo Nordisk	119 437	183 767	0,46
Ono Pharmaceutical	14 961	2 174	0,01
Quest Diagnostics	34 693	50 472	0,13
Roche	74 488	219 725	0,55
Sanofi	48 705	49 705	0,13
Sectra	125 619	30 400	0,08
Shandong Weigao Group Medical Polymer	474 027	2 397	0,01
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	27 400	11 649	0,03
Sonova	6 076	19 946	0,05
Swedish Orphan Biovitrum	148 759	41 950	0,11
Sysmex	129 900	22 266	0,06
Terumo	110 400	19 376	0,05
UnitedHealth	7 772	40 898	0,10
Veeva Systems	5 762	11 322	0,03
Vertex Pharmaceuticals	10 103	50 789	0,13
Vitrolife	60 343	10 524	0,03
Waters	1 978	6 073	0,02
WuXi AppTec	175 600	7 675	0,02
Wuxi Biologics Cayman	222 000	3 483	0,01
Zoetis	61 489	114 698	0,29
Industri			13,94
A.P. Møller - Mærsk	2 108	38 865	0,10
ABB	309 642	182 131	0,46
Addtech	209 311	54 839	0,14
Aena SME	17 016	36 315	0,09
AFRY	80 282	15 205	0,04
Alfa Laval	240 795	111 416	0,28
Assa Abloy	804 469	239 973	0,60
Atlas Copco	2 676 035	504 666	1,27
Brambles	1 377 393	141 692	0,36
Bunzl	75 131	30 354	0,08
Caterpillar	59 981	211 690	0,53
Cie de Saint-Gobain	97 597	80 766	0,20
Cintas	18 164	137 715	0,35
CNH Industrial	275 188	29 652	0,07
Computershare	48 311	9 009	0,02
Contemporary Amperex Technology	125 616	33 049	0,08
Cummins	14 339	42 992	0,11
Dai Nippon Printing	106 130	37 998	0,10
Daimler Truck	98 030	41 241	0,10
Deere	15 895	63 945	0,16
Doosan Bobcat	23 539	9 299	0,02
DSV	21 382	34 846	0,09
Eiffage	37 189	36 377	0,09
Emerson Electric	47 369	55 135	0,14
Eolus Vind	19 787	1 411	0,00
Epiroc	808 834	165 899	0,42
Expeditors International of Washington	18 750	25 137	0,06
FedEx	14 702	46 490	0,12
Fortune Brands Innovations	103 613	72 586	0,18

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Grupo Aeroportuario del Sureste	93 320	29 402	0,07
Hikari Tsushin	1 124	2 228	0,01
HMM	204 183	30 865	0,08
Hubbell	8 942	35 713	0,09
Husqvarna	294 927	24 927	0,06
Hyundai Glovis	6 846	11 545	0,03
Indutrade	221 612	60 810	0,15
Ingersoll Rand	111 937	108 256	0,27
Intertek	19 800	12 897	0,03
Jiangsu Expressway	388 000	4 394	0,01
Kingspan	24 742	22 369	0,06
Kuehne + Nagel International	12 681	38 619	0,10
Legrand	32 139	33 846	0,09
LG	40 275	24 998	0,06
Lindab International	58 499	13 209	0,03
Masco	154 759	109 911	0,28
Munters	109 041	21 830	0,06
NIBE Industrier	1 435 852	64 901	0,16
Owens Corning	72 888	134 939	0,34
OX2	120 929	7 189	0,02
Paccar	58 291	64 710	0,16
RELX	251 705	123 025	0,31
Rumo	583 900	23 115	0,06
Sandvik	859 739	182 437	0,46
Siemens	68 081	134 657	0,34
Skanska	294 939	56 171	0,14
SKF	284 719	60 560	0,15
Snap-on	81 243	223 916	0,56
Sociedad Química y Minera de Chile	26 560	11 608	0,03
Sungrow Power Supply	276 140	25 032	0,06
Sweco	167 920	24 651	0,06
Taiwan High Speed Rail	360 000	3 581	0,01
TOPPAN	221 600	64 988	0,16
Toyota Tsusho	162 500	33 670	0,08
Trane Technologies	47 812	169 872	0,43
Trelleborg	174 744	72 029	0,18
United Parcel Service	98 148	142 600	0,36
United Rentals	32 981	226 896	0,57
Voltronic Power Technology	15 000	9 449	0,02
Volvo	1 365 432	369 213	0,93
Waste Management	35 678	80 403	0,20
Wolters Kluwer	60 578	106 648	0,27
Zhejiang Expressway	2 287 840	16 390	0,04
Zhejiang Weixing New Building Materials	965 000	21 746	0,05
IT			21,61
Accton Technology	215 000	39 049	0,10
Addnode	93 975	11 456	0,03
Adobe	31 203	182 584	0,46
Advanced Micro Devices	53 193	92 243	0,23
Avantech	109 917	13 309	0,03
Apple	519 691	1 182 467	2,98
Applied Materials	28 838	73 236	0,18
ASML	13 605	150 370	0,38
Broadcom	20 508	351 744	0,89
Capgemini	36 823	77 583	0,20
Catcher Technology	313 000	23 764	0,06
Check Point Software Technologies	51 855	90 017	0,23
Cisco	352 504	177 866	0,45
CrowdStrike	26 043	108 043	0,27
Dell Technologies	31 615	46 719	0,12
Delta Electronics	266 000	33 731	0,09
Delta Electronics Thailand	324 500	7 809	0,02
DocuSign	25 829	14 538	0,04
Dynatrace	16 923	7 996	0,02
Enphase Energy	24 085	26 396	0,07
Ericsson	2 262 376	148 502	0,37
Fortinet	198 663	127 511	0,32
Fortnox	381 346	24 376	0,06
HCL Technologies	213 897	39 765	0,10
Hewlett Packard Enterprise	343 134	76 570	0,19
Hexagon	1 756 501	209 990	0,53
Infosys	170 920	34 108	0,09
Keysight Technologies	27 444	39 999	0,10
KLA	11 501	101 945	0,26
Lagercrantz	161 442	27 962	0,07
Lam Research	17 548	201 264	0,51
Largan Precision	16 000	14 373	0,04
LG Innotek	8 984	18 818	0,05
MediaTek	144 000	65 974	0,17
Microsoft	296 264	1 427 578	3,60
Mycronic	62 079	25 564	0,06
NVIDIA	1 038 460	1 390 935	3,51
Oracle	29 029	43 563	0,11
Palo Alto Networks	23 622	86 020	0,22

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Qualcomm	78 027	167 514	0,42
Quanta Computer	215 000	21 952	0,06
Realtek Semiconductor	34 000	6 075	0,02
Renesas Electronics	174 900	34 816	0,09
Salesforce	51 605	140 833	0,35
Samsung Electronics	279 040	168 807	0,43
ServiceNow	12 909	106 465	0,27
Sinch	571 061	14 745	0,04
SK Hynix	20 048	36 512	0,09
STMicroelectronics	162 695	68 252	0,17
Sunny Optical Technology	84 500	5 542	0,01
Synopsys	9 318	59 298	0,15
Tata Consultancy Services	110 522	54 959	0,14
TDK	74 500	48 621	0,12
TE Connectivity	26 027	41 520	0,10
TIS	60 300	12 438	0,03
Tokyo Electron	92 004	212 422	0,54
TSM	1 207 559	381 738	0,96
United Microelectronics	671 000	12 231	0,03
Vanguard International Semiconductor	295 645	12 529	0,03
Vitec Software	28 393	15 574	0,04
Wipro	136 018	8 920	0,02
Wistron	110 000	3 816	0,01
Wiwynn	11 000	9 521	0,02
Workday	33 120	78 224	0,20
Xero	25 198	24 333	0,06
Yageo	9 000	2 150	0,01
Zoom Video Communications	16 209	10 125	0,03
Kommunikationstjänster			6,68
Advanced Info Service	517 633	31 273	0,08
Alphabet	492 797	967 255	2,44
Baidu	9 450	1 095	0,00
Baidu ADR	13 098	12 111	0,03
BCE	272 100	93 883	0,24
CelecomDigi	242 700	2 010	0,01
Deutsche Telekom	500 923	133 476	0,34
Embracer	859 065	20 214	0,05
Far EasTone Telecommunications	702 000	19 320	0,05
Hellenic Telecommunications Organization	20 119	3 092	0,01
Hemnet	57 548	18 427	0,05
HKT Trust & HKT	1 433 000	17 064	0,04
Informa	215 904	24 888	0,06
Kanzhun ADR	24 191	4 864	0,01
KDDI	145 658	40 992	0,10
Kuaishou Technology	153 800	9 649	0,02
Live Nation Entertainment	147 099	146 104	0,37
Match	109 436	35 364	0,09
Millicom Int. Cellular SDB	92 298	23 831	0,06
MTG	79 376	6 771	0,02
MTN	317 614	15 680	0,04
NetEase	88 500	17 938	0,05
NetEase ADR	24 052	24 262	0,06
Netflix	37 314	270 653	0,68
NTT	12 337 600	123 899	0,31
PLDT	15 620	4 074	0,01
Quebecor	77 000	17 318	0,04
Scout24	14 948	12 131	0,03
Spark New Zealand	135 583	3 648	0,01
Stillfront	149 719	1 518	0,00
Tele2	482 656	51 258	0,13
Telekom Malaysia	279 300	4 249	0,01
Telenor	147 171	17 796	0,04
Telia Company	1 920 198	54 495	0,14
Telkom Indonesia Persero	8 394 200	17 033	0,04
Tencent	334 214	169 191	0,43
Tencent Music Entertainment ADR	111 493	16 553	0,04
TIM	109 400	3 290	0,01
Turkcell İletişim Hizmetleri	981 392	32 175	0,08
Universal Music	101 023	32 151	0,08
Verizon Communications	134 634	58 958	0,15
Viaplay	1 166 760	844	0,00
Vodafone	2 139 331	20 007	0,05
Walt Disney	64 678	70 008	0,18
Konsument dagligvaror			6,61
AAK	148 990	45 740	0,12
Alibaba Health Information Technology	1 206 000	5 131	0,01
Arca Continental	328 511	34 205	0,09
Archer-Daniels-Midland	124 056	79 532	0,20
Axfood	89 174	24 764	0,06
Bid	8 531	2 111	0,01
Britannia Industries	40 461	28 218	0,07
By-health	738 600	14 626	0,04
Campbell Soup	68 096	32 712	0,08

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Carrefour	279 268	41 711	0,11
Cencosud	432 315	8 499	0,02
Coca-Cola Europacific Partners	89 679	69 727	0,18
Coca-Cola HBC	145 223	52 516	0,13
Colgate-Palmolive India	55 078	19 946	0,05
Conagra Brands	403 769	121 348	0,31
Essity	483 547	131 041	0,33
General Mills	266 013	179 154	0,45
Henkel	13 853	12 978	0,03
Hindustan Unilever	45 545	14 346	0,04
J M Smucker	87 419	100 897	0,25
JD Health International	456 050	13 174	0,03
JDE Peet's	9 532	2 008	0,01
Kenvue	17 703	3 459	0,01
Kimberly-Clark	45 593	67 244	0,17
Kimberly-Clark de Mexico	440 900	8 105	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize	448 277	140 578	0,35
Kraft Heinz	437 486	149 641	0,38
Kroger	148 144	77 911	0,20
LG H&H	1 996	5 311	0,01
Loblaw Cos	140 500	173 812	0,44
Mondelez International	53 757	37 602	0,09
Nestle	127 692	138 483	0,35
Nestle India	81 736	26 565	0,07
Orkla	958 962	82 481	0,21
PepsiCo	36 835	64 533	0,16
Procter & Gamble	105 231	185 857	0,47
Sumber Alfaria Trijaya	7 438 800	13 262	0,03
Suntory Beverage & Food	151 500	57 199	0,14
Target	41 716	65 662	0,17
Uni-President Enterprises	672 000	17 879	0,05
Unilever	327 309	190 308	0,48
Unilever Indonesia	838 300	1 641	0,00
Walmart	93 938	67 743	0,17
Want Want China	1 081 000	6 936	0,02
Yifeng Pharmacy Chain	172 940	6 205	0,02
Konsument sällanköp			8,82
Airbnb	76 645	123 050	0,31
Alibaba	382 600	36 667	0,09
Alibaba ADR	57 153	43 727	0,11
Amadeus IT	62 243	43 888	0,11
ANTA Sports Products	50 800	5 179	0,01
Aptiv	71 092	52 219	0,13
Autoliv SDB	19 299	21 827	0,06
AutoZone	3 375	105 639	0,27
Bajaj Auto	32 073	38 816	0,10
Bilia	53 594	7 578	0,02
BMW	136 090	136 363	0,34
Booking	6 129	261 099	0,66
Boozt	47 616	6 066	0,02
BYD	134 500	42 418	0,11
Coway	6 809	3 366	0,01
Dollarama	118 200	115 130	0,29
Dometic	262 777	17 698	0,04
DoorDash	108 080	126 498	0,32
eBay	290 538	163 964	0,41
Eicher Motors	43 384	25 822	0,07
Electrolux	178 983	15 643	0,04
Geely Automobile	101 000	1 207	0,00
H World ADR	46 994	16 648	0,04
H&M	467 271	78 034	0,20
Hankook Tire & Technology	30 202	10 512	0,03
Hero MotoCorp	49 977	35 517	0,09
Home Depot	33 541	121 602	0,31
Home Product Center	368 400	985	0,00
Honda Motor	756 895	86 125	0,22
Industria de Diseno Textil	114 240	60 141	0,15
JD Sports Fashion	1 262 087	20 374	0,05
JD.com	79 462	11 158	0,03
JD.com ADR	28 959	7 959	0,02
JM	52 500	10 395	0,03
Jumbo	22 071	6 728	0,02
Kering	7 687	29 532	0,07
Lennar	119 541	189 976	0,48
LG Electronics	4 957	4 233	0,01
Li Auto	33 000	3 154	0,01
Lojas Renner	311 300	7 388	0,02
Lowe's Cos	84 479	196 791	0,50
Mahindra & Mahindra	82 262	30 036	0,08
Meituan	270 751	40 891	0,10
MercadoLibre	8 116	143 288	0,36
Mercedes-Benz	39 381	28 694	0,07
MINISO ADR	40 643	8 233	0,02
Minor International	1 749 100	15 168	0,04

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Mips	22 016	9 203	0,02
Moncler	42 490	27 566	0,07
Naspers	4 379	9 057	0,02
New Wave	67 702	7 447	0,02
Next	33 347	40 543	0,10
Polestar Automotive Holding UK ADR	88 269	716	0,00
PulteGroup	41 157	48 533	0,12
Sekisui Chemical	78 900	11 619	0,03
Sekisui House	702 656	165 625	0,42
Sony	123 459	111 405	0,28
Thule	86 963	24 141	0,06
TJX Cos	214 793	251 556	0,63
Tongcheng Travel	265 200	5 602	0,01
Topsports International	791 000	4 462	0,01
Toyota Motor	240 800	52 411	0,13
Trip.com	67 650	34 449	0,09
Ulta Beauty	7 016	28 486	0,07
Vipshop ADR	142 836	19 849	0,05
Volvo Car	510 180	16 573	0,04
Williams-Sonoma	16 044	48 835	0,12
Yadea	676 000	9 070	0,02
Yum China	38 257	12 692	0,03
ZEEKR Intelligent Technology ADR	5	1	0,00
Zhongsheng	178 500	2 771	0,01
Råvaror			4,48
Billerud	181 774	17 832	0,04
BlueScope Steel	72 651	10 508	0,03
Boliden	231 982	78 549	0,20
CMOC	3 375 000	32 758	0,08
Dow	72 014	40 564	0,10
Ecolab	49 959	126 967	0,32
Fortescue	915 424	138 759	0,35
Ganfeng Lithium	438 040	9 063	0,02
Gerdau	556 464	19 328	0,05
Gold Fields	163 242	26 190	0,07
Gränges	86 525	11 828	0,03
Heidelberg Materials	32 320	35 571	0,09
Hindalco Industries	509 735	45 029	0,11
Holmen	64 299	26 941	0,07
Impala Platinum	140 227	7 443	0,02
Indorama Ventures	1 733 300	9 770	0,02
KGHM Polska Miedz	80 570	31 880	0,08
Kinross Gold	188 200	16 730	0,04
Klabin	666 050	26 786	0,07
LG Chem	8 434	19 604	0,05
Linde	55 944	261 403	0,66
Lundin Mining	1 214 900	146 694	0,37
Newmont	117 848	52 758	0,13
Nippon Paint	138 200	9 582	0,02
Nippon Steel	293 576	66 053	0,17
Norsk Hydro	898 393	59 616	0,15
Nucor	104 785	175 258	0,44
PhosAgro GDR	144 929	2	0,00
PI Industries	37 820	18 299	0,05
Press Metal Aluminium	621 400	8 055	0,02
Rio Tinto	79 480	55 554	0,14
RPM International	9 476	10 808	0,03
SCA	470 004	73 556	0,19
SSAB	610 985	35 091	0,09
Steel Dynamics	41 108	56 174	0,14
Supreme Industries	23 695	17 975	0,05
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,00
Derivat			0,00
EURO STOXX, indexterminer	310	-14	-0,00
FTSE 100, indexterminer	120	2	0,00
MSCI, indexterminer	19 600	999	0,00
NIKKEI 225, indexterminer	4 000	87	0,00
OMXS30, indexterminer	5 400	41	0,00
S&P500 EMINI, indexterminer	2 200	333	0,00
Övriga ^{K7)}			0,00
Råvaror			0,00
PJSC Phosagro GDR USD	933	0	0,00
Övrigt			0,00
NMC Health	2 478	0	0,00
Summa aktieportfölj		37 456 418	94,39

Ränteportfölj	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				2,60
SEK-Obligationer				2,55
Castellum 2025-08-19	8 000	97,64	7 935	0,02
Castellum 2025-11-27	4 000	96,79	3 908	0,01
Castellum 2026-12-04	2 000	103,22	2 125	0,01
City of Malmo Sweden 2026-09-15	4 000	94,53	3 791	0,01
Danske Bank A/S MULTI 2026-09-29	4 000	101,80	4 213	0,01
Deutsche Bahn Finance 2026-02-12	12 000	95,25	11 452	0,03
European Bank for Reconstruc 2026-09-09	8 000	94,28	7 558	0,02
International Bank for Recon 2025-10-23	5 800	96,00	5 570	0,01
International Bank for Recon 2026-03-16	10 340	95,41	9 873	0,02
Investment AB Latour 2026-03-18	2 000	101,03	2 043	0,01
Kommuninvest I Sverige 2026-06-10	5 530	95,16	5 264	0,01
Kommuninvest I Sverige 2026-11-12	520	95,72	501	0,00
Kommuninvest I Sverige 2027-11-26	13 060	91,89	12 021	0,03
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	320	92,65	297	0,00
Kommuninvest I Sverige 2029-05-16	5 740	91,43	5 254	0,01
Kommuninvest I Sverige 2029-11-12	3 000	102,30	3 130	0,01
Kommuninvest I Sverige 2031-06-18	20 000	101,26	20 266	0,05
Lansforsakringar Bank 2025-09-25	10 000	96,52	9 695	0,02
Lansforsakringar Bank 2026-02-26	12 000	95,73	11 515	0,03
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	91 000	96,83	89 185	0,22
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	4 600	94,24	4 371	0,01
Lansforsakringar Hypotek 2029-09-19	84 000	100,21	86 134	0,22
Lansforsakringar Hypotek 2030-09-30	52 000	104,23	55 653	0,14
Nacka Kommun Sweden 2027-05-02	10 000	98,26	9 860	0,02
Nacka Kommun Sweden 2029-04-12	6 000	101,59	6 136	0,02
Nordea Bank Abp MULTI 2031-08-18	9 000	94,53	8 615	0,02
Nordea Hypotek 2026-09-16	300	94,78	286	0,00
Nordea Hypotek 2027-06-16	18 000	94,61	17 036	0,04
Nordea Hypotek 2027-11-25	8 000	101,31	8 265	0,02
Nordea Hypotek 2028-10-27	10 000	104,31	10 725	0,03
Nordic Investment Bank 2026-10-20	5 930	94,41	5 614	0,01
Nordic Investment Bank 2028-09-22	11 950	102,66	12 589	0,03
Nordic Investment Bank 2029-06-28	20 000	99,78	19 957	0,05
Region Skane 2026-06-01	16 000	95,32	15 256	0,04
SBAB Bank AB MULTI 2026-02-03	16 000	100,26	16 326	0,04
SBAB Bank AB MULTI 2027-10-12	2 000	103,30	2 138	0,01
SBAB Bank AB MULTI 2030-06-03	2 000	98,11	1 965	0,00
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-05-15	35 000	101,24	35 601	0,09
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	16 000	101,27	16 737	0,04
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	62 000	94,18	58 559	0,15
Skandinaviska Enskilda Banke 2027-12-06	22 000	100,25	22 425	0,06
Skandinaviska Enskilda MULTI 2033-11-03	4 000	105,88	4 382	0,01
Sparbanken Sjuharad 2029-01-25	16 000	101,58	16 534	0,04
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	26 000	101,69	26 527	0,07
Specialfastigheter Sverige 2029-05-24	28 000	100,62	28 261	0,07
Stadshypotek 2027-03-01	6 000	95,06	5 723	0,01
Stadshypotek 2028-09-01	196 000	96,48	192 327	0,48
Sveaskog 2025-10-13	4 000	100,76	4 148	0,01
Svensk Exportkredit 2027-08-09	26 000	99,91	26 279	0,07
Svensk Exportkredit 2028-10-11	16 000	101,27	16 314	0,04
Sveriges Sakerstallda Obliga 2027-06-09	10 000	92,59	9 260	0,02
Sveriges Sakerstallda Obliga 2028-06-14	18 000	102,26	18 432	0,05
Uppsala Kommun 2028-04-20	10 000	102,01	10 264	0,03
Volvo Treasury 2026-11-03	22 000	102,56	23 203	0,06
SEK-Obligationer Reala				0,05
Sweden Inflation Linked Bond 2026-06-01	15 750	97,62	20 357	0,05
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				0,80
SEK-Obligationer				0,38
Castellum 2024-09-09	8 000	99,47	8 046	0,02
Castellum 2024-09-20	4 000	99,54	4 052	0,01
Essity 2025-01-17	15 000	98,21	14 765	0,04
Fabege 2024-10-17	6 000	99,07	5 983	0,02
Getinge 2025-05-19	8 000	99,47	7 987	0,02
Industrivarden 2025-02-20	4 000	98,15	3 937	0,01
Investment AB Latour 2024-11-29	30 000	98,75	29 759	0,07
Nordea Hypotek 2024-09-18	600	99,43	601	0,00
Sandvik 2025-02-18	15 000	98,44	14 834	0,04
Sparbanken Sjuharad 2025-06-09	42 000	99,33	41 786	0,11
Sveaskog 2024-10-16	10 000	99,18	9 997	0,03

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Volvo Treasury 2025-06-18	10 000	100,82	10 095	0,03
SEK-Räntejusteringslån				0,42
Castellum AB 2026-05-06	4 000	101,82	4 107	0,01
Castellum AB 2026-05-28	2 000	100,18	2 012	0,01
Castellum AB 2026-12-04	4 000	102,13	4 100	0,01
Catena AB 2028-05-15	20 000	100,44	20 218	0,05
City of Ostersund Sweden 2028-04-18	4 000	100,68	4 061	0,01
Danske Bank A/S 2034-08-23	30 000	100,44	30 295	0,08
DNB Bank ASA 2028-01-20	2 000	99,16	2 000	0,01
DNB Bank ASA 2030-05-28	11 000	101,20	11 190	0,03
DNB Bank ASA 2032-02-17	8 000	99,49	8 004	0,02
Getinge AB 2025-11-17	2 000	101,69	2 047	0,01
Lansforsakringar Bank AB 2025-11-17	4 000	100,59	4 045	0,01
Nibe Industrier AB 2025-09-01	6 000	100,40	6 044	0,02
Nordea Bank Abp 2026-08-25	14 000	101,13	14 218	0,04
Nordea Bank Abp 2031-08-18	7 000	99,54	7 004	0,02
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	12 000	100,87	12 154	0,03
SBAB Bank AB 2030-06-03	6 000	101,07	6 089	0,02
Sparbanken Skane AB 2025-11-16	4 000	100,35	4 039	0,01
Wihlborgs Fastigheter AB 2026-01-19	10 000	101,50	10 263	0,03
Wihlborgs Fastigheter AB 2027-05-03	14 000	100,78	14 228	0,04
Derivat				0,00
Nordea Hypotek 2 Y Future	192		75	0,00
Nordea Hypotek 5 Y Future	160		7	0,00
Stadshypotek 2 Y Future	190		42	0,00
Stadshypotek 5 Y Future	33		-10	-0,00
Sweden 5 Y Future	-176		24	0,00
Övriga ^{K7)}				-0,02
SEK-Räntejusteringslån				0,05
Kraftringen Energi AB 2025-10-21	4 000	100,19	4 046	0,01
Kraftringen Energi AB 2027-06-15	6 000	101,53	6 101	0,02
Sydvatten AB 2028-05-08	10 000	100,49	10 111	0,03
Derivat				-0,07
Ränteswap B of A 2031-02-16	50 000		838	0,00
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	-11 681		-713	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	6 362 846		-2 281	-0,01
Valutatermin Barclays (IE) SGD/SEK	-3 561		-246	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-60 259		-5 889	-0,01
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-31 159		-112	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SGD/SEK	-132		-3	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	-209 652		-19 393	-0,05
Valutatermin BofA (FR) AUD/SEK	-130		-1	-0,00
Valutatermin BofA (FR) CAD/SEK	-549		-2	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) AUD/SEK	-4 773		-247	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CAD/SEK	-14 931		-700	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CHF/SEK	-8 680		-616	-0,00
Valutatermin HSBC (FR) HKD/SEK	-31 103		-323	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) SEK/JPY	168 972		-47	-0,00
Valutatermin UBS (SE) HKD/SEK	1 138		2	0,00
Summa ränteportfölj			1 340 475	3,38
Summa finansiella instrument			38 796 893	97,77
Övriga tillgångar och skulder			886 161	2,23
Fondförmögenhet			39 683 054	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. Andel av fondförmögenheten: 96,99 procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 0,81 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: -0,02 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 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 betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding Ltd	0,20
Alphabet Inc	2,44
AstraZeneca PLC	0,66
Atlas Copco AB	1,27
Baidu Inc	0,03
Bancolumbia SA	0,04
Castellum AB	0,21
Catena AB	0,09
Danske Bank	0,09
DNB Bank ASA	0,31
Epiroc AB	0,42
Essity AB	0,37
Fabege AB	0,05
Getinge AB	0,11
Industrivarden AB	0,23
Investment AB Latour	0,08
Investor AB	1,32
JD.com Inc	0,05
Kraftringen Energi AB	0,03
Lansforsakringar Bank AB	0,06
Lansforsakringar Hypotek AB	0,59
LG Chem Ltd	0,05
NetEase Inc	0,11
Nibe Industrier AB	0,18
Nordea Bank Abp	0,39
Nordea Hypotek AB	0,09
PhosAgro	0,00
Samsung Electronics Co Ltd	0,43
Sandvik AB	0,50
SBAB Bank AB	0,07
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0,87
Sparbanken Sjuharad AB	0,15
Sparbanken Skane AB	0,08
SSAB AB	0,09
Stadshypotek AB	0,50
Sveaskog AB	0,04
Svensk Exportkredit AB	0,11
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	0,07
Unilever PLC	0,48
Volvo Treasury AB	0,08
Wihlborgs Fastigheter AB	0,12
WuXi AppTec Co Ltd	0,02

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 28/6 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	-34 574
CAD	-119 472
CHF	-102 408
EUR	-682 146
GBP	-155 946
HKD	-40 575
JPY	-432 179

NOK	-30 912
SEK	3 811 299
SGD	-28 825
USD	-2 214 832

Underliggande exponering vid ränteswappar och löptid

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

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	411 884
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutfutures	-
Sålda valutfutures	-
Köpta räntefutures	543 843
Sålda räntefutures	-166 989

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
 BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 BofA Securities Inc
 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
 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.

Balansräkning (TKR)

2024-06-30 2023-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	38 825 041		31 966 644	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 069		4 623	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 610		1 091	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	38 827 719		31 972 358	
Bankmedel och övriga likvida medel	894 448		842 771	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 018		6 642	
Övriga tillgångar	161 267		146 613	
Summa tillgångar	39 885 451		32 968 384	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	30 802		1 613	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	24		361	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	30 826		1 973	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 943		13 792	
Övriga skulder	155 628		127 861	
Summa skulder	202 397		143 626	
Fondförmögenhet	39 683 054		32 824 757	
Poster inom linjen		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	790	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	1 510	0,0	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	25 235	0,1	14 059	0,0
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Generationsfond 80-tal

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 15,6 procent under första halvåret och andelsklass B steg 15,3 procent. Jämförelseindex steg 14,0 procent.

Aktiemarknaderna fortsatte att stiga under perioden, i takt med att marknadens förväntningar om räntesänkningar under året sjönk rejält. Istället var det bättre ekonomisk utveckling än förväntat, positiva företagsrapporter överlag och inte minst temat kring artificiell intelligens (AI), som lyfte börserna globalt. På räntemarknaden gynnades kreditrisk av förbättrade tillväxtutsikter och en stark riskapitet, medan uppgången i långa räntor dämpade avkastningen för obligationer. Lägre inflation och svag konjunkturbild bidrog till att Riksbanken sänkte räntan för första gången sedan 2016 och även den europeiska centralbanken, ECB, levererade sin första räntesänkning på länge.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens avkastning var positiv under perioden, främst tack vare stigande aktiekurser i Sverige och globalt. Fortsatt fokus på AI var positiv för den globala aktieportföljen både i absoluta tal och jämfört med index. Innehavet i NVIDIA gynnade avkastningen liksom placeringarna i de amerikanska halvledarföretagen Broadcom och Lam Research. Starka resultatrapporter fick kurserna att stiga. Även tillväxtmarknadsaktierna bidrog positivt till fondens absoluta avkastning. Exponeringen mot värdeaktier var gynnsam liksom aktievalet inom sektorerna Finans och Råvaror.

Under halvåret började vi investera i Ebay, ett globalt e-handelsföretag, som är attraktivt värderat och har goda vinstutsikter. Ett annat nytt innehav är sydkoreanska HMM som erbjuder container shipping services. Vi investerade även i det japanska elektronikföretaget TDK, som tagit fram en ny typ av små batterier med mycket hög energitäthet. Dessa små batterier används bland annat i Apple-produkter och efterfrågan förväntas bli stor. Efter en positiv kursutveckling sålde vi innehavet i det amerikanska hälsovårdsföretaget UnitedHealth Group, eftersom dess värdering och förväntade vinsttillväxt försämrats.

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.

Förvaltare: Nordea Investment Management
Registreringsland: Sverige
Startdatum: A 11/9 2000 • B 1/3 2021
ISIN-kod: A SE0000653487 • B SE0015556683
SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt. Fonden är främst avsedd för den som är född mellan 1980 och 1989 och som planerar att gå i pension vid 65 års ålder. Kännetecknande för generationsfonder är att de initialt innehåller huvudsakligen aktier, för att därefter trappa ned aktieandelen i takt med att pensionsdagen närmar sig.

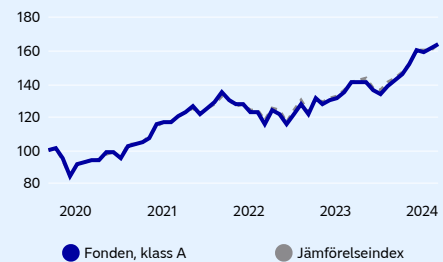
Riskenivå



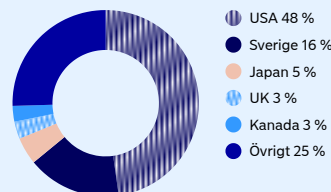
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling

	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	20 774	18 225	15 217	16 319	11 679	10 479	7 328	6 610	5 308	3 967

A										
Andelsvärde, kr	256,72	222,04	189,41	209,93	161,18	156,13	118,75	124,53	111,31	98,82
Utestående andelar, tusental	77 262	77 831	75 926	73 380	72 952	67 120	61 709	53 080	47 687	40 149
Totalavkastning ¹⁾ , %	15,6	17,2	-9,8	30,2	3,2	31,5	-4,6	11,9	12,6	5,4
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	14,0	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	147,32	127,82	109,74	122,43	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	6 373	7 381	7 618	7 473	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	15,3	16,5	-10,4	22,4	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	14,0	16,5	-7,3	20,8	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	1,3	1,3	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 11,9

A	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	19,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	12,7
Totalrisk 2 år, %	11,2
Sharpekvot 2 år	1,4

B	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	18,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	11,2
Sharpekvot 2 år	1,4

Kostnader

A	
Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	46 265,1
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	52,10
- löpande sparande 100 kr/månad	3,45
Avgifter ³⁾ , %	0,50

B	
Förvaltningsavgift, %	1,15
Förvaltningskostnad, tkr	4 768,1
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	119,44
- löpande sparande 100 kr/månad	7,91
Avgifter ³⁾ , %	1,15

Omsättning

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

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2012-10-26 MSCI Emerging Markets net 9,5 %, MSCI World ex Swe net 52,3 %, MSCI World Local net 6,7 %, SIX Return 23,8 %, OMRX-Bond 5 %, OMRX-TBill 2,9 %

2015-06-30 MSCI Emerging Markets net 9,5 %, MSCI World ex Swe net 52,3 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 9,5 %, SIX Return 23,8 %, OMRX-Bond 5 %

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

2016-11-30 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10,5 %, SIX Return 14,3 %, OMRX-Bond 5 %

2018-12-17 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 14,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 0,8 %, OMRX Mortgage 3-5 2,8 %, OMRX Municipal 1,5 %

2021-12-31 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 14,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 0,8 %, OMRX Mortgage 3-5 2,8 %, OMRX Municipal 1,5 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning.

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.

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K2)}			94,52
El, vatten och gas			2,46
Arise	10 355	522	0,00
Constellation Energy	15 507	33 782	0,16
CPFL Energia	97 000	6 059	0,03
de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	5 000	700	0,00
E.ON	221 355	30 987	0,15
Enel	465 314	34 326	0,17
Enel Chile	2 485 054	1 521	0,01
Energetica de Minas Gerais	767 804	14 438	0,07
Engie Brasil Energia	29 200	2 467	0,01
ENN Energy	7 300	639	0,00
Hydro One	310 600	95 901	0,46
Iberdrola	499 559	69 110	0,33
Interconexion Electrica SA ESP	21 153	973	0,00
Meridian Energy	1 149 143	46 746	0,23
NextEra Energy	106 008	82 164	0,40
Orrön Energy	75 781	537	0,00
Power Grid Corp of India	591 606	24 938	0,12
Redeia	110 986	20 522	0,10
SSE	75 678	18 124	0,09
Verbund	31 344	26 184	0,13
Fastigheter			2,32
Aldar Properties	911 935	16 500	0,08
American Tower	21 995	45 703	0,22
Atrium Ljungberg	27 442	5 667	0,03
Balder	294 468	21 325	0,10
Castellum	186 959	24 258	0,12
Catena	16 179	8 478	0,04
Cibus Nordic Real Estate	26 133	4 136	0,02
Crown Castle	33 450	34 628	0,17
Daiwa House Industry	59 900	16 156	0,08
Dexus	228 349	10 476	0,05
Diös Fastigheter	46 892	4 040	0,02
Equinix	5 618	45 100	0,22
Fabege	97 151	8 258	0,04
Hufvudstaden	44 944	5 663	0,03
KE ADR	58 715	8 932	0,04
Land Securities	297 242	24 759	0,12
Mitsubishi Estate	64 600	10 770	0,05
NEPI Rockcastle	71 758	5 460	0,03
Nyfosa	62 143	6 357	0,03
Pandox	39 084	7 371	0,04
Sagax	93 586	25 324	0,12
SBA Communications	21 031	43 787	0,21
Swire Properties	1 030 800	17 432	0,08
Wallenstam	203 367	10 301	0,05
Welltower	36 905	40 640	0,20
Weyerhaeuser	62 048	18 579	0,09
Wihlborgs Fastigheter	119 457	11 695	0,06
Finans			16,72
3i	156 850	65 334	0,31
Abu Dhabi Commercial Bank	623 994	14 464	0,07
Aflac	13 539	12 883	0,06
Agricultural Bank of China	1 471 339	6 680	0,03
AIA	183 200	13 199	0,06
Allianz	20 085	59 222	0,29
American Express	40 708	100 087	0,48
Aviva	250 560	16 108	0,08
AXA	57 574	19 912	0,10
Bajaj Finance	15 083	13 670	0,07
Banco do Brasil	227 596	11 475	0,06
Banco Santander	992 759	48 627	0,23
Bancolombia	84 739	7 554	0,04
Bank Mandiri Persero	1 454 800	5 800	0,03
Bank Negara Indonesia Persero	612 400	1 850	0,01
Bank of China	2 331 269	12 201	0,06
Bank of Nova Scotia	11 000	5 350	0,03
Bank Polska Kasa Opieki	43 324	19 083	0,09
BB Seguridade Participacoes	101 400	6 320	0,03
BDO Unibank	273 306	6 359	0,03
BNP Paribas	41 538	28 015	0,13
BOC Hong Kong	395 500	12 930	0,06
Cboe Global Markets	14 736	26 768	0,13
Chaillease	85 742	4 307	0,02
China CITIC Bank	187 000	1 274	0,01
China Construction Bank	2 975 441	23 338	0,11
China Merchants Bank	189 000	9 108	0,04
Chubb	2 306	6 291	0,03

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
CIMB	932 014	14 262	0,07
Citigroup	127 492	84 131	0,40
Citizens Financial	110 971	41 527	0,20
Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	587 186	9 512	0,05
CTBC Financial	896 563	11 105	0,05
DB Insurance	2 293	2 022	0,01
DNB Bank	250 222	52 340	0,25
Emirates NBD Bank	315 473	15 045	0,07
EQT	174 390	54 706	0,26
Erste Group Bank	6 688	3 349	0,02
Eurobank Ergasias Services and	590 675	13 606	0,07
FactSet Research Systems	6 516	28 527	0,14
Fiserv	19 111	30 130	0,15
Generali	176 334	46 666	0,22
Grupo Financiero Banorte	112 400	9 393	0,05
Hana Financial	41 117	19 219	0,09
Hargreaves Lansdown	46 758	7 075	0,03
Hartford Financial	62 733	67 370	0,32
HDFC Bank	71 083	15 245	0,07
ICICI Bank	200 299	30 604	0,15
IDFC First Bank	86 997	910	0,00
Industrivärden	125 748	45 040	0,22
ING Groep	195 496	35 350	0,17
Insurance Australia	237 893	12 025	0,06
Investimentos Itau	921 932	17 055	0,08
Investor	959 085	277 078	1,33
Itau Unibanco	25 103	1 533	0,01
JPMorgan Chase	98 776	209 679	1,01
Julius Baer	8 380	4 960	0,02
KB Financial	26 210	15 844	0,08
KBC	41 838	31 192	0,15
Kinnevik	104 398	9 067	0,04
Malayan Banking	107 182	2 402	0,01
Manulife Financial	408 100	115 505	0,56
Mastercard	16 783	79 388	0,38
MetLife	108 155	81 325	0,39
Mitsubishi UFJ Financial	174 592	19 970	0,10
Mizuho Financial	115 567	25 673	0,12
Moneta Money Bank	28 115	1 305	0,01
Morgan Stanley	39 449	40 338	0,19
Moscow Exchange MICEX-RTS	244 647	3	0,00
Nedbank	74 397	11 005	0,05
Nordea Bank	522 183	66 042	0,32
Orix	311 356	73 164	0,35
OTP Bank Nyrt	12 087	6 350	0,03
Oversea-Chinese Banking	352 836	39 874	0,19
Ping An Insurance Group Co of China	362 970	17 467	0,08
Power Corp of Canada	101 200	29 976	0,14
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	21 565	3 564	0,02
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	16 680	2 265	0,01
QBE Insurance	96 874	11 927	0,06
RHB Bank	402 174	4 987	0,02
Sampo	1 045	475	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	4 322	12 947	0,06
Samsung Life Insurance	10 508	7 161	0,03
Santander Bank Polska	7 275	10 410	0,05
SEB	707 430	110 359	0,53
Shinhan Financial	55 121	20 438	0,10
Shriram Finance	49 057	18 192	0,09
Solid Försäkringsaktiebolag	4 093	358	0,00
Sompo	85 500	19 429	0,09
Standard Bank	82 221	10 070	0,05
State Bank of India	180 932	19 564	0,09
State Street	61 154	47 704	0,23
Sumitomo Mitsui Financial	125 164	88 806	0,43
Sun Life Financial	49 000	25 603	0,12
Svenska Handelsbanken	650 239	65 479	0,32
Swedbank	429 634	93 445	0,45
Swiss Re	28 004	36 806	0,18
Synchrony Financial	75 471	37 064	0,18
TCS GDR	9 347	0	0,00
Tokio Marine	122 700	48 744	0,23
Tradeweb Markets	26 181	29 492	0,14
Travelers Cos	17 104	36 904	0,18
Truist Financial	70 187	28 478	0,14
UBS	59 309	18 567	0,09
UniCredit	207 422	81 208	0,39
United Overseas Bank	63 800	15 654	0,08
Visa	50 281	142 963	0,69
Wells Fargo	64 336	39 941	0,19
Hälsovård			10,80
AbbVie	71 339	128 240	0,62
AddLife	50 580	6 277	0,03
Agilent Technologies	24 894	34 887	0,17

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Amgen	43 966	146 767	0,71
AstraZeneca	83 341	138 828	0,67
Bangkok Dusit Medical Services	2 057 800	15 912	0,08
Baxter	101 913	36 157	0,17
Biogen	1 868	4 638	0,02
BioMerieux	4 020	4 075	0,02
Biotage	28 197	4 585	0,02
Bonesupport	24 806	6 564	0,03
Bristol-Myers Squibb	107 369	48 078	0,23
Bumrungrad Hospital	120 200	8 582	0,04
Camurus	15 101	9 076	0,04
Cigna	15 847	55 503	0,27
Cipla	95 640	18 039	0,09
CVS Health	35 282	21 994	0,11
Elekta	157 443	10 399	0,05
Elevance Health	4 955	28 069	0,14
Eli Lilly	16 544	159 866	0,77
EssilorLuxottica	19 399	44 199	0,21
GE HealthCare Technologies	6 217	5 180	0,02
Getinge	95 311	17 123	0,08
GSK	200 739	41 223	0,20
Hanmi Pharm	2 616	5 449	0,03
HCA Healthcare	23 795	84 146	0,41
Hologic	64 724	51 176	0,25
Hoya	31 600	39 103	0,19
IQVIA	32 735	74 160	0,36
Johnson & Johnson	72 795	112 828	0,54
Legend Biotech ADR	17 129	7 988	0,04
Lonza	13 023	75 524	0,36
Lupin	56 299	11 626	0,06
McKesson	18 098	112 889	0,54
Medicover	28 699	5 464	0,03
Merck	112 286	154 940	0,75
Mettler-Toledo International	2 958	44 729	0,22
Novo Nordisk	62 468	96 114	0,46
Ono Pharmaceutical	6 800	988	0,00
Quest Diagnostics	18 240	26 536	0,13
Roche	38 922	114 812	0,55
Sanofi	25 607	26 132	0,13
Sectra	66 250	16 033	0,08
Shandong Weigao Group Medical Polymer	254 315	1 286	0,01
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	14 400	6 122	0,03
Sonova	3 072	10 085	0,05
Swedish Orphan Biovitrum	78 453	22 124	0,11
Sysmex	64 500	11 056	0,05
Terumo	58 200	10 215	0,05
UnitedHealth	4 086	21 502	0,10
Veeva Systems	2 735	5 374	0,03
Vertex Pharmaceuticals	5 376	27 026	0,13
Vitrolife	31 824	5 550	0,03
Waters	1 064	3 267	0,02
WuXi AppTec	92 400	4 039	0,02
Wuxi Biologics Cayman	116 500	1 828	0,01
Zoetis	32 260	60 176	0,29
Industri			13,98
A.P. Møller - Mærsk	1 100	20 281	0,10
ABB	163 490	96 165	0,46
Addtech	110 387	28 921	0,14
Aena SME	8 947	19 095	0,09
AFRY	42 341	8 019	0,04
Alfa Laval	126 991	58 759	0,28
Assa Abloy	424 262	126 557	0,61
Atlas Copco	1 411 291	266 152	1,28
Brambles	723 357	74 411	0,36
Bunzl	39 097	15 796	0,08
Caterpillar	31 352	110 650	0,53
Cie de Saint-Gobain	50 317	41 640	0,20
Cintas	9 502	72 042	0,35
CNH Industrial	137 313	14 785	0,07
Computershare	25 301	4 718	0,02
Contemporary Amperex Technology	65 827	17 319	0,08
Cummins	7 539	22 604	0,11
Dai Nippon Printing	55 086	19 723	0,09
Daimler Truck	51 088	21 493	0,10
Deere	8 429	33 909	0,16
Doosan Bobcat	12 349	4 878	0,02
DSV	11 427	18 622	0,09
Eiffage	19 554	19 127	0,09
Emerson Electric	25 059	29 167	0,14
Eolus Vind	8 486	605	0,00
Epiroc	426 564	87 492	0,42
Expeditors International of Washington	9 816	13 160	0,06
FedEx	7 730	24 444	0,12
Fortune Brands Innovations	54 236	37 995	0,18

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Grupo Aeroportuario del Sureste	49 080	15 463	0,07
Hikari Tsushin	681	1 350	0,01
HMM	107 103	16 190	0,08
Hubbell	4 592	18 340	0,09
Husqvarna	154 193	13 032	0,06
Hyundai Glovis	3 592	6 058	0,03
Indutrade	116 874	32 070	0,15
Ingersoll Rand	58 750	56 818	0,27
Intertek	10 623	6 919	0,03
Jiangsu Expressway	196 000	2 219	0,01
Kingspan	12 938	11 697	0,06
Kuehne + Nagel International	6 642	20 228	0,10
Legrand	16 692	17 579	0,08
LG	21 182	13 147	0,06
Lindab International	30 851	6 966	0,03
Masco	80 972	57 507	0,28
Munters	57 506	11 513	0,06
NIBE Industrier	757 242	34 227	0,16
Owens Corning	38 165	70 656	0,34
OX2	62 070	3 690	0,02
Paccar	30 495	33 853	0,16
RELX	132 146	64 588	0,31
Rumo	306 400	12 130	0,06
Sandvik	453 411	96 214	0,46
Siemens	35 764	70 737	0,34
Skanska	155 545	29 624	0,14
SKF	150 156	31 938	0,15
Snap-on	42 473	117 061	0,56
Sociedad Química y Minera de Chile	13 969	6 105	0,03
Sungrow Power Supply	144 860	13 132	0,06
Sweco	88 558	13 000	0,06
Taiwan High Speed Rail	184 000	1 831	0,01
TOPPAN	117 600	34 488	0,17
Toyota Tsusho	85 000	17 612	0,08
Trane Technologies	24 936	88 595	0,43
Trelleborg	92 157	37 987	0,18
United Parcel Service	51 350	74 607	0,36
United Rentals	17 239	118 597	0,57
Voltronic Power Technology	8 000	5 040	0,02
Volvo	719 939	194 672	0,94
Waste Management	18 700	42 142	0,20
Wolters Kluwer	31 758	55 910	0,27
Zhejiang Expressway	1 204 877	8 632	0,04
Zhejiang Weixing New Building Materials	506 300	11 409	0,05
IT			21,62
Accton Technology	113 000	20 524	0,10
Addnode	49 561	6 041	0,03
Adobe	16 268	95 192	0,46
Advanced Micro Devices	27 884	48 354	0,23
Avantech	57 998	7 023	0,03
Apple	271 783	618 395	2,98
Applied Materials	15 292	38 835	0,19
ASML	7 147	78 992	0,38
Broadcom	10 734	184 105	0,89
Capgemini	19 431	40 940	0,20
Catcher Technology	164 000	12 451	0,06
Check Point Software Technologies	27 147	47 125	0,23
Cisco	185 205	93 450	0,45
Crowdstrike	13 644	56 604	0,27
Dell Technologies	16 263	24 033	0,12
Delta Electronics	140 000	17 753	0,09
Delta Electronics Thailand	170 500	4 103	0,02
DocuSign	13 299	7 485	0,04
Dynatrace	8 781	4 149	0,02
Enphase Energy	12 482	13 680	0,07
Ericsson	1 193 135	78 317	0,38
Fortinet	104 360	66 983	0,32
Fortnox	201 114	12 855	0,06
HCL Technologies	112 344	20 886	0,10
Hewlett Packard Enterprise	179 773	40 116	0,19
Hexagon	926 346	110 745	0,53
Infosys	89 894	17 939	0,09
Keysight Technologies	14 520	21 162	0,10
KLA	6 047	53 601	0,26
Lagercrantz	85 136	14 746	0,07
Lam Research	9 248	106 068	0,51
Largan Precision	8 000	7 186	0,03
LG Innotek	4 725	9 897	0,05
MediaTek	76 000	34 819	0,17
Microsoft	154 971	746 744	3,59
Mycronic	32 740	13 482	0,06
NVIDIA	543 130	727 480	3,50
Oracle	15 262	22 903	0,11
Palo Alto Networks	12 192	44 397	0,21

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Qualcomm	40 906	87 820	0,42
Quanta Computer	113 000	11 538	0,06
Realtek Semiconductor	18 000	3 216	0,02
Renesas Electronics	89 900	17 896	0,09
Salesforce	26 903	73 420	0,35
Samsung Electronics	146 530	88 648	0,43
ServiceNow	6 771	55 843	0,27
Sinch	301 168	7 776	0,04
SK Hynix	10 518	19 155	0,09
STMicroelectronics	86 561	36 313	0,17
Sunny Optical Technology	44 400	2 912	0,01
Synopsys	4 904	31 208	0,15
Tata Consultancy Services	57 979	28 831	0,14
TDK	39 200	25 583	0,12
TE Connectivity	13 684	21 830	0,11
TIS	31 300	6 456	0,03
Tokyo Electron	48 050	110 939	0,53
TSM	633 788	200 355	0,96
United Microelectronics	353 000	6 434	0,03
Vanguard International Semiconductor	154 588	6 551	0,03
Vitec Software	14 976	8 214	0,04
Wipro	71 538	4 691	0,02
Wistron	58 000	2 012	0,01
Wiwynn	6 000	5 193	0,02
Workday	17 356	40 992	0,20
Xero	12 486	12 058	0,06
Yageo	5 000	1 194	0,01
Zoom Video Communications	7 995	4 994	0,02
Kommunikationstjänster			6,68
Advanced Info Service	272 192	16 445	0,08
Alphabet	257 743	505 894	2,44
Baidu	4 250	493	0,00
Baidu ADR	6 899	6 379	0,03
BCE	142 700	49 236	0,24
CelecomDigi	116 700	966	0,00
Deutsche Telekom	262 643	69 984	0,34
Embracer	453 056	10 660	0,05
Far EasTone Telecommunications	369 000	10 156	0,05
Hellenic Telecommunications Organization	9 941	1 528	0,01
Hemnet	30 350	9 718	0,05
HKT Trust & HKT	753 000	8 967	0,04
Informa	108 317	12 486	0,06
Kanzhun ADR	12 689	2 551	0,01
KDDI	78 430	22 072	0,11
Kuaishou Technology	79 600	4 994	0,02
Live Nation Entertainment	76 931	76 410	0,37
Match	57 284	18 511	0,09
Millicom Int. Cellular SDB	48 677	12 568	0,06
MTG	41 855	3 570	0,02
MTN	167 047	8 247	0,04
NetEase	47 200	9 567	0,05
NetEase ADR	12 309	12 416	0,06
Netflix	19 552	141 818	0,68
NTT	6 406 900	64 341	0,31
PLDT	8 455	2 205	0,01
Quebecor	40 300	9 064	0,04
Scout24	7 827	6 352	0,03
Spark New Zealand	66 973	1 802	0,01
Stillfront	79 307	804	0,00
Tele2	254 544	27 033	0,13
Telekom Malaysia	139 400	2 121	0,01
Telenor	78 492	9 491	0,05
Telia Company	1 012 677	28 740	0,14
Telkom Indonesia Persero	4 414 900	8 959	0,04
Tencent	175 591	88 890	0,43
Tencent Music Entertainment ADR	58 639	8 706	0,04
TIM	57 400	1 726	0,01
Turkcell İletişim Hizmetleri	515 025	16 885	0,08
Universal Music	50 979	16 224	0,08
Verizon Communications	70 784	30 997	0,15
Viaplay	741 071	536	0,00
Vodafone	1 114 306	10 421	0,05
Walt Disney	33 828	36 616	0,18
Konsument dagligvaror			6,62
AAK	78 575	24 123	0,12
Alibaba Health Information Technology	632 000	2 689	0,01
Arca Continental	172 748	17 987	0,09
Archer-Daniels-Midland	64 992	41 666	0,20
Axfood	47 029	13 060	0,06
Bid	4 592	1 137	0,01
Britannia Industries	21 280	14 841	0,07
By-health	388 400	7 691	0,04
Campbell Soup	35 802	17 198	0,08

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Carrefour	148 085	22 118	0,11
Cencosud	227 374	4 470	0,02
Coca-Cola Europacific Partners	47 149	36 659	0,18
Coca-Cola HBC	76 721	27 744	0,13
Colgate-Palmolive India	28 968	10 490	0,05
Conagra Brands	211 450	63 549	0,31
Essity	255 014	69 109	0,33
General Mills	138 941	93 574	0,45
Henkel	7 248	6 790	0,03
Hindustan Unilever	23 573	7 425	0,04
J M Smucker	45 698	52 743	0,25
JD Health International	239 850	6 929	0,03
JDE Peet's	5 087	1 072	0,01
Kenvue	9 325	1 822	0,01
Kimberly-Clark	23 834	35 152	0,17
Kimberly-Clark de Mexico	231 900	4 263	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize	235 127	73 735	0,35
Kraft Heinz	229 262	78 418	0,38
Kroger	77 460	40 738	0,20
LG H&H	1 047	2 786	0,01
Loblaw Cos	73 600	91 051	0,44
Mondelez International	28 263	19 770	0,10
Nestle	66 999	72 661	0,35
Nestle India	42 893	13 940	0,07
Orkla	508 504	43 737	0,21
PepsiCo	19 367	33 930	0,16
Procter & Gamble	54 926	97 009	0,47
Sumber Alfaria Trijaya	3 912 400	6 975	0,03
Suntory Beverage & Food	79 600	30 053	0,14
Target	21 812	34 333	0,17
Uni-President Enterprises	353 000	9 392	0,05
Unilever	171 970	99 989	0,48
Unilever Indonesia	382 700	749	0,00
Walmart	49 388	35 616	0,17
Want Want China	568 000	3 644	0,02
Yifeng Pharmacy Chain	90 740	3 255	0,02
Konsument sällanköp			8,83
Airbnb	40 262	64 639	0,31
Alibaba	197 000	18 880	0,09
Alibaba ADR	30 128	23 051	0,11
Amadeus IT	32 423	22 862	0,11
ANTA Sports Products	26 800	2 732	0,01
Aptiv	37 699	27 691	0,13
Autoliv SDB	10 178	11 511	0,06
AutoZone	1 766	55 277	0,27
Bajaj Auto	16 843	20 384	0,10
Bilia	28 260	3 996	0,02
BMW	70 922	71 064	0,34
Booking	3 206	136 578	0,66
Boozt	25 108	3 199	0,02
BYD	71 000	22 392	0,11
Coway	3 566	1 763	0,01
Dollarama	61 800	60 195	0,29
Dometic	138 584	9 334	0,04
DoorDash	56 542	66 178	0,32
eBay	151 994	85 777	0,41
Eicher Motors	22 767	13 551	0,07
Electrolux	94 399	8 250	0,04
Geely Automobile	53 000	633	0,00
H World ADR	24 662	8 737	0,04
H&M	246 430	41 154	0,20
Hankook Tire & Technology	15 884	5 529	0,03
Hero MotoCorp	26 285	18 680	0,09
Home Depot	17 619	63 877	0,31
Home Product Center	169 400	453	0,00
Honda Motor	401 477	45 683	0,22
Industria de Diseno Textil	58 540	30 818	0,15
JD Sports Fashion	659 918	10 653	0,05
JD.com	41 768	5 865	0,03
JD.com ADR	15 231	4 186	0,02
JM	27 797	5 504	0,03
Jumbo	11 545	3 519	0,02
Kering	4 048	15 552	0,07
Lennar	62 442	99 234	0,48
LG Electronics	2 579	2 202	0,01
Li Auto	17 700	1 691	0,01
Lojas Renner	163 700	3 885	0,02
Lowe's Cos	44 390	103 405	0,50
Mahindra & Mahindra	43 265	15 797	0,08
Meituan	142 219	21 479	0,10
MercadoLibre	4 264	75 281	0,36
Mercedes-Benz	20 705	15 086	0,07
MINISO ADR	21 319	4 318	0,02
Minor International	919 900	7 977	0,04

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Mips	11 611	4 853	0,02
Moncler	22 245	14 432	0,07
Naspers	2 298	4 753	0,02
New Wave	35 700	3 927	0,02
Next	17 563	21 353	0,10
Polestar Automotive Holding UK ADR	46 819	380	0,00
PulteGroup	21 639	25 517	0,12
Sekisui Chemical	41 400	6 097	0,03
Sekisui House	369 195	87 024	0,42
Sony	64 771	58 447	0,28
Thule	45 863	12 732	0,06
TJX Cos	112 266	131 481	0,63
Tongcheng Travel	138 800	2 932	0,01
Topsports International	415 000	2 341	0,01
Toyota Motor	126 600	27 555	0,13
Trip.com	35 300	17 976	0,09
Ulta Beauty	3 652	14 828	0,07
Vipshop ADR	74 442	10 345	0,05
Volvo Car	269 163	8 744	0,04
Williams-Sonoma	8 393	25 547	0,12
Yadea	356 000	4 777	0,02
Yum China	20 121	6 675	0,03
ZEEKR Intelligent Technology ADR	2	0	0,00
Zhongsheng	97 500	1 514	0,01
Råvaror			4,49
Billerud	95 864	9 404	0,05
BlueScope Steel	33 972	4 914	0,02
Boliden	122 343	41 425	0,20
CMOC	1 770 000	17 180	0,08
Dow	38 029	21 421	0,10
Ecolab	26 240	66 687	0,32
Fortescue	477 647	72 401	0,35
Ganfeng Lithium	230 400	4 767	0,02
Gerdau	292 668	10 166	0,05
Gold Fields	85 856	13 775	0,07
Gränges	45 632	6 238	0,03
Heidelberg Materials	16 992	18 701	0,09
Hindalco Industries	267 407	23 622	0,11
Holmen	33 910	14 208	0,07
Impala Platinum	73 750	3 914	0,02
Indorama Ventures	910 600	5 133	0,02
KGHM Polska Miedz	42 375	16 767	0,08
Kinross Gold	102 200	9 085	0,04
Klabin	350 350	14 090	0,07
LG Chem	4 388	10 195	0,05
Linde	29 256	136 701	0,66
Lundin Mining	633 600	76 504	0,37
Newmont	62 452	27 958	0,13
Nippon Paint	66 700	4 624	0,02
Nippon Steel	155 701	35 032	0,17
Norsk Hydro	466 049	30 926	0,15
Nucor	54 701	91 490	0,44
PhosAgro GDR	75 291	1	0,00
PI Industries	19 847	9 603	0,05
Press Metal Aluminium	326 000	4 226	0,02
Rio Tinto	41 657	29 117	0,14
RPM International	4 567	5 209	0,03
SCA	247 871	38 792	0,19
SSAB	322 211	18 506	0,09
Steel Dynamics	21 709	29 665	0,14
Supreme Industries	12 462	9 454	0,05
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,00
Derivat			0,00
EURO STOXX, indexterminer	170	-8	-0,00
FTSE 100, indexterminer	70	1	0,00
MSCI, indexterminer	9 500	484	0,00
NIKKEI 225, indexterminer	2 500	55	0,00
OMXS30, indexterminer	-5 000	-38	-0,00
S&P500 EMINI, indexterminer	1 200	182	0,00
Övriga ^{K7)}			0,00
Råvaror			0,00
PJSC Phosagro GDR USD	484	0	0,00
Övrigt			0,00
NMC Health	1 177	0	0,00
Summa aktieportfölj		19 636 225	94,52

Ränteportfölj	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				2,23
SEK-Obligationer				2,19
Castellum 2025-08-19	4 000	97,64	3 967	0,02
Castellum 2025-11-27	2 000	96,79	1 954	0,01
Castellum 2026-12-04	2 000	103,22	2 125	0,01
City of Malmo Sweden 2026-09-15	2 000	94,53	1 896	0,01
Danske Bank A/S MULTI 2026-09-29	2 000	101,80	2 106	0,01
Deutsche Bahn Finance 2026-02-12	6 000	95,25	5 726	0,03
European Bank for Reconstruc 2026-09-09	4 000	94,28	3 779	0,02
International Bank for Recon 2025-10-23	3 030	96,00	2 910	0,01
International Bank for Recon 2026-03-16	5 570	95,41	5 319	0,03
Kommuninvest I Sverige 2026-06-10	2 950	95,16	2 808	0,01
Kommuninvest I Sverige 2026-11-12	1 960	95,72	1 888	0,01
Kommuninvest I Sverige 2027-11-26	7 010	91,89	6 452	0,03
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	310	92,65	287	0,00
Kommuninvest I Sverige 2029-05-16	2 650	91,43	2 425	0,01
Kommuninvest I Sverige 2029-11-12	1 890	102,30	1 972	0,01
Kommuninvest I Sverige 2031-06-18	10 000	101,26	10 133	0,05
Lansforsakringar Bank 2025-09-25	4 000	96,52	3 878	0,02
Lansforsakringar Bank 2026-02-26	6 000	95,73	5 758	0,03
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	8 400	96,83	8 233	0,04
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	3 400	94,24	3 231	0,02
Lansforsakringar Hypotek 2028-09-20	2 500	90,60	2 275	0,01
Lansforsakringar Hypotek 2029-09-19	36 000	100,21	36 914	0,18
Lansforsakringar Hypotek 2030-09-30	24 000	104,23	25 686	0,12
Nacka Kommun Sweden 2027-05-02	4 000	98,26	3 944	0,02
Nacka Kommun Sweden 2029-04-12	4 000	101,59	4 091	0,02
Nordea Bank Abp MULTI 2031-08-18	4 000	94,53	3 829	0,02
Nordea Hypotek 2027-11-25	4 000	101,31	4 132	0,02
Nordea Hypotek 2028-10-27	6 000	104,31	6 435	0,03
Nordic Investment Bank 2026-10-20	3 190	94,41	3 020	0,01
Nordic Investment Bank 2028-09-22	6 250	102,66	6 584	0,03
Nordic Investment Bank 2029-06-28	10 000	99,78	9 978	0,05
Region Skane 2026-06-01	8 000	95,32	7 628	0,04
SBAB Bank AB MULTI 2026-02-03	9 000	100,26	9 183	0,04
SBAB Bank AB MULTI 2027-10-12	2 000	103,30	2 138	0,01
SBAB Bank AB MULTI 2030-06-03	2 000	98,11	1 965	0,01
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-05-15	18 000	101,24	18 309	0,09
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	10 000	101,27	10 461	0,05
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	4 000	94,18	3 778	0,02
Skandinaviska Enskilda Banke 2027-12-06	14 000	100,25	14 270	0,07
Skandinaviska Enskilda MULTI 2033-11-03	2 000	105,88	2 191	0,01
Sparbanken Sjuharad 2029-01-25	8 000	101,58	8 267	0,04
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	14 000	101,69	14 284	0,07
Specialfastigheter Sverige 2029-05-24	14 000	100,62	14 130	0,07
Stadshypotek 2027-03-01	4 000	95,06	3 815	0,02
Stadshypotek 2028-09-01	105 000	96,48	103 032	0,50
Sveaskog 2025-10-13	2 000	100,76	2 074	0,01
Svensk Exportkredit 2027-08-09	14 000	99,91	14 150	0,07
Svensk Exportkredit 2028-10-11	8 000	101,27	8 157	0,04
Sveriges Sakerstallda Obliga 2027-06-09	6 000	92,59	5 556	0,03
Sveriges Sakerstallda Obliga 2028-06-14	8 000	102,26	8 192	0,04
Uppsala Kommun 2028-04-20	6 000	102,01	6 159	0,03
Volvo Treasury 2026-11-03	12 000	102,56	12 656	0,06
SEK-Obligationer Reala				0,05
Sweden Inflation Linked Bond 2026-06-01	7 240	97,62	9 358	0,05
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				0,76
SEK-Obligationer				0,36
Castellum 2024-09-09	4 000	99,47	4 023	0,02
Castellum 2024-09-20	1 000	99,54	1 013	0,00
Essity 2025-01-17	8 000	98,21	7 875	0,04
Fabege 2024-10-17	4 000	99,07	3 989	0,02
Getinge 2025-05-19	4 000	99,47	3 994	0,02
Industrivarden 2025-02-20	2 000	98,15	1 968	0,01
Investment AB Latour 2024-11-29	14 000	98,75	13 888	0,07
Sandvik 2025-02-18	8 000	98,44	7 911	0,04
Sparbanken Sjuharad 2025-06-09	20 000	99,33	19 898	0,10
Sveaskog 2024-10-16	6 000	99,18	5 998	0,03
Volvo Treasury 2025-06-18	5 000	100,82	5 047	0,02
SEK-Räntesteringslån				0,40
Castellum AB 2026-05-06	4 000	101,82	4 107	0,02

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Castellum AB 2026-05-28	2 000	100,18	2 012	0,01
Castellum AB 2026-12-04	4 000	102,13	4 100	0,02
City of Ostersund Sweden 2028-04-18	2 000	100,68	2 031	0,01
Danske Bank A/S 2034-08-23	14 000	100,44	14 138	0,07
DNB Bank ASA 2028-01-20	2 000	99,16	2 000	0,01
DNB Bank ASA 2030-05-28	6 000	101,20	6 103	0,03
DNB Bank ASA 2032-02-17	6 000	99,49	6 003	0,03
Getinge AB 2025-11-17	2 000	101,69	2 047	0,01
Lansforsakringar Bank AB 2025-11-17	2 000	100,59	2 022	0,01
Nibe Industrier AB 2025-09-01	4 000	100,40	4 029	0,02
Nordea Bank Abp 2026-08-25	7 000	101,13	7 109	0,03
Nordea Bank Abp 2031-08-18	4 000	99,54	4 002	0,02
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	6 000	100,87	6 077	0,03
SBAB Bank AB 2030-06-03	2 000	101,07	2 030	0,01
Sparbanken Skane AB 2025-11-16	2 000	100,35	2 020	0,01
Wihlborgs Fastigheter AB 2026-01-19	6 000	101,50	6 158	0,03
Wihlborgs Fastigheter AB 2027-05-03	6 000	100,78	6 098	0,03
Derivat				0,00
Nordea Hypotek 2 Y Future	88		34	0,00
Nordea Hypotek 5 Y Future	77		3	0,00
Stadshypotek 2 Y Future	87		19	0,00
Stadshypotek 5 Y Future	25		-8	-0,00
Sweden 5 Y Future	-65		9	0,00
Övriga ^{K7)}				-0,03
SEK-Räntejusteringslån				0,05
Kraftringen Energi AB 2025-10-21	2 000	100,19	2 023	0,01
Kraftringen Energi AB 2027-06-15	2 000	101,53	2 034	0,01
Sydvatten AB 2028-05-08	6 000	100,49	6 067	0,03
Derivat				-0,08
Valutatermin Barclays (IE) CAD/SEK	-300		-4	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	-6 136		-375	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	3 345 647		-1 199	-0,01
Valutatermin Barclays (IE) SGD/SEK	-1 877		-130	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-31 699		-3 098	-0,01
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-16 383		-59	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SGD/SEK	-65		-2	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	-110 271		-10 200	-0,05
Valutatermin BofA (FR) AUD/SEK	-90		-3	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) AUD/SEK	-2 481		-129	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CAD/SEK	-7 856		-368	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CHF/SEK	-4 563		-324	-0,00
Valutatermin HSBC (FR) HKD/SEK	-15 859		-171	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) SEK/JPY	88 789		-25	-0,00
Summa ränteportfölj		615 275		2,96
Summa finansiella instrument		20 251 500		97,48
Övriga tillgångar och skulder		522 516		2,52
Fondförmögenhet		20 774 016		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. Andel av fondförmögenheten: 96,75 procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 0,76 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: -0,03 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 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 betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding Ltd	0,20
Alphabet Inc	2,44
AstraZeneca PLC	0,67
Atlas Copco AB	1,28
Baidu Inc	0,03
Bancolumbia SA	0,04
Castellum AB	0,23
Danske Bank	0,08
DNB Bank ASA	0,32
Epiroc AB	0,42
Essity AB	0,37
Fabege AB	0,06
Getinge AB	0,11
Industrivarden AB	0,23
Investor AB	1,33
JD.com Inc	0,05
Kraftringen Energi AB	0,02
Lansforsakringar Bank AB	0,06
Lansforsakringar Hypotek AB	0,37
LG Chem Ltd	0,05
NetEase Inc	0,11
Nibe Industrier AB	0,18
Nordea Bank Abp	0,39
Nordea Hypotek AB	0,05
PhosAgro	0,00
Samsung Electronics Co Ltd	0,43
Sandvik AB	0,50
SBAB Bank AB	0,07
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0,77
Sparbanken Sjuharad AB	0,14
Sparbanken Skane AB	0,08
SSAB AB	0,09
Stadshypotek AB	0,51
Sveaskog AB	0,04
Svensk Exportkredit AB	0,11
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	0,07
Unilever PLC	0,48
Volvo Treasury AB	0,09
Wihlborgs Fastigheter AB	0,12
WuXi AppTec Co Ltd	0,02

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 28/6 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	-18 130
CAD	-62 949
CHF	-53 832
EUR	-358 844
GBP	-81 923
HKD	-21 475
JPY	-227 240
NOK	-16 253
SEK	2 004 647

SGD	-15 154
USD	-1 164 932

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	204 681
Sålda aktiefutures	-12 865
Köpta valutfutures	-
Sålda valutfutures	-
Köpta räntefutures	261 535
Sålda räntefutures	-61 672

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
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.

Balansräkning (TKR)

2024-06-30 2023-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	20 266 851		16 912 115	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0		2 548	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	787		803	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	20 267 638		16 915 466	
Bankmedel och övriga likvida medel	525 619		472 185	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 193		3 259	
Övriga tillgångar	69 041		203 628	
Summa tillgångar	20 863 491		17 594 537	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	16 085		890	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	53		192	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	16 138		1 083	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 304		7 548	
Övriga skulder	65 033		209 227	
Summa skulder	89 475		217 859	
Fondförmögenhet	20 774 016		17 376 678	
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	13 172	0,1	9 454	0,1
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Generationsfond 90-tal

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 15,6 procent under första halvåret och andelsklass B steg 15,3 procent. Jämförelseindex steg 14,0 procent.

Aktiemarknaderna fortsatte att stiga under perioden, i takt med att marknadens förväntningar om räntesänkningar under året sjönk rejält. Istället var det bättre ekonomisk utveckling än förväntat, positiva företagsrapporter överlag och inte minst temat kring artificiell intelligens (AI), som lyfte börserna globalt. På räntemarknaden gynnades kreditrisk av förbättrade tillväxtutsikter och en stark riskapitet, medan uppgången i långa räntor dämpade avkastningen för obligationer. Lägre inflation och svag konjunkturbild bidrog till att Riksbanken sänkte räntan för första gången sedan 2016 och även den europeiska centralbanken, ECB, levererade sin första räntesänkning på länge.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens avkastning var positiv under perioden, främst tack vare stigande aktiekurser i Sverige och globalt. Fortsatt fokus på AI var positiv för den globala aktieportföljen både i absoluta tal och jämfört med index. Innehavet i NVIDIA gynnade avkastningen liksom placeringarna i de amerikanska halvledarföretagen Broadcom och Lam Research. Starka resultatrapporter fick kurserna att stiga. Även tillväxtmarknadsaktierna bidrog positivt till fondens absoluta avkastning. Exponeringen mot värdeaktier var gynnsam liksom aktievalet inom sektorerna Finans och Råvaror.

Under halvåret började vi investera i Ebay, ett globalt e-handelsföretag, som är attraktivt värderat och har goda vinstutsikter. Ett annat nytt innehav är sydkoreanska HMM som erbjuder container shipping services. Vi investerade även i det japanska elektronikföretaget TDK, som tagit fram en ny typ av små batterier med mycket hög energitäthet. Dessa små batterier används bland annat i Apple-produkter och efterfrågan förväntas bli stor. Efter en positiv kursutveckling sålde vi innehavet i det amerikanska hälsovårdsföretaget UnitedHealth Group, eftersom dess värdering och förväntade vinsttillväxt försämrats.

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.

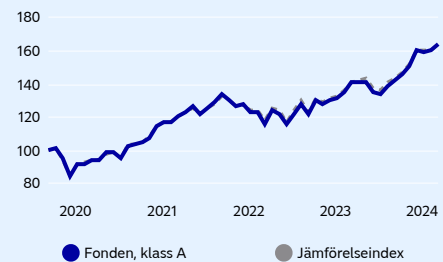
Förvaltare: Nordea Investment Management
Registreringsland: Sverige
Startdatum: A 6/5 2014 • B 1/3 2021
ISIN-kod: A SE0005880093 • B SE0015556675
SFDR-klassificering: Artikel 8

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.

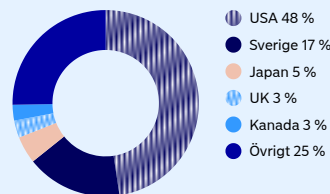
Riskenivå



Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. 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

	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	3 104	2 608	2 121	2 294	1 591	1 295	852	255	149	65
A										
Andelsvärde, kr	318,12	275,14	234,88	260,02	199,83	193,89	146,94	154,21	138,62	123,62
Utestående andelar, tusental	6 594	6 645	6 172	5 636	8 015	6 677	5 795	1 651	1 073	529
Totalavkastning ¹⁾ , %	15,6	17,1	-9,7	30,1	3,1	32,0	-4,7	11,2	12,1	5,7
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	14,0	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	147,29	127,79	109,80	122,35	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	6 831	6 103	6 113	6 770	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	15,3	16,4	-10,3	22,3	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	14,0	16,5	-7,3	20,8	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	1,3	1,3	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	11,9
A	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	19,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	12,7
Totalrisk 2 år, %	11,2
Sharpekvot 2 år	1,4

B	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	18,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	11,2
Sharpekvot 2 år	1,4

Kostnader

A	
Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	4 894,9
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	52,09
- löpande sparande 100 kr/månad	3,45
Avgifter ³⁾ , %	0,53

B	
Förvaltningsavgift, %	1,15
Förvaltningskostnad, tkr	5 137,0
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	119,41
- löpande sparande 100 kr/månad	7,91
Avgifter ³⁾ , %	1,18

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	2,4
- varav aktier	0,3
- varav räntor	22,2
Omsättningshastighet, ggr	0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2014-05-06 MSCI Emerging Markets net 9,5 %, MSCI World ex Swe net 52,3 %, MSCI World Local net 6,7 %, SIX Return 23,8 %, OMRX-Bond 5 %, OMRX-TBill 2,9 %

2015-06-30 MSCI Emerging Markets net 9,5 %, MSCI World ex Swe net 52,3 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 9,5 %, SIX Return 23,8 %, OMRX-Bond 5 %

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

2016-11-30 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10,5 %, SIX Return 14,3 %, OMRX-Bond 5 %

2018-12-17 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 14,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 0,8 %, OMRX Mortgage 3-5 2,8 %, OMRX Municipal 1,5 %

2021-12-31 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 14,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 0,8 %, OMRX Mortgage 3-5 2,8 %, OMRX Municipal 1,5 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning.

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.

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			94,76
El, vatten och gas			2,47
Arise	1 449	73	0,00
Constellation Energy	2 310	5 032	0,16
CPFL Energia	14 600	912	0,03
de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	800	112	0,00
E.ON	33 083	4 631	0,15
Enel	71 424	5 269	0,17
Enel Chile	388 443	238	0,01
Energetica de Minas Gerais	115 371	2 169	0,07
Engie Brasil Energia	4 400	372	0,01
ENN Energy	1 200	105	0,00
Hydro One	46 300	14 296	0,46
Iberdrola	75 261	10 412	0,34
Interconexion Electrica SA ESP	3 497	161	0,01
Meridian Energy	170 728	6 945	0,22
NextEra Energy	15 919	12 338	0,40
Orrön Energy	10 760	76	0,00
Power Grid Corp of India	88 921	3 748	0,12
Redeia	16 662	3 081	0,10
SSE	11 479	2 749	0,09
Verbund	4 702	3 928	0,13
Fastigheter			2,32
Aldar Properties	137 124	2 481	0,08
American Tower	3 313	6 884	0,22
Atrium Ljungberg	4 072	841	0,03
Balder	43 693	3 164	0,10
Castellum	27 741	3 599	0,12
Catena	2 391	1 253	0,04
Cibus Nordic Real Estate	3 864	611	0,02
Crown Castle	5 056	5 234	0,17
Daiwa House Industry	9 100	2 454	0,08
Dexus	33 469	1 535	0,05
Diös Fastigheter	6 933	597	0,02
Equinix	845	6 783	0,22
Fabege	14 415	1 225	0,04
Hufvudstaden	6 669	840	0,03
KE ADR	8 880	1 351	0,04
Land Securities	44 624	3 717	0,12
Mitsubishi Estate	9 700	1 617	0,05
NEPI Rockcastle	10 907	830	0,03
Nyfosa	9 221	943	0,03
Pandox	5 782	1 090	0,04
Sagax	13 886	3 758	0,12
SBA Communications	3 192	6 646	0,21
Swire Properties	151 600	2 564	0,08
Wallenstam	30 113	1 525	0,05
Welltower	5 576	6 140	0,20
Weyerhaeuser	9 100	2 725	0,09
Wihlborgs Fastigheter	17 725	1 735	0,06
Finans			16,75
3i	23 460	9 772	0,31
Abu Dhabi Commercial Bank	93 745	2 173	0,07
Aflac	2 036	1 937	0,06
Agricultural Bank of China	220 000	999	0,03
AIA	27 600	1 989	0,06
Allianz	3 013	8 884	0,29
American Express	6 098	14 993	0,48
Aviva	38 004	2 443	0,08
AXA	8 733	3 020	0,10
Bajaj Finance	2 260	2 048	0,07
Banco do Brasil	34 100	1 719	0,06
Banco Santander	149 253	7 311	0,24
Bancolombia	12 589	1 122	0,04
Bank Mandiri Persero	219 800	876	0,03
Bank Negara Indonesia Persero	93 800	283	0,01
Bank of China	350 000	1 832	0,06
Bank of Nova Scotia	1 900	924	0,03
Bank Polska Kasa Opieki	6 513	2 869	0,09
BB Seguridade Participacoes	15 100	941	0,03
BDO Unibank	41 300	961	0,03
BNP Paribas	6 251	4 216	0,14
BOC Hong Kong	60 000	1 962	0,06
Cboe Global Markets	2 208	4 011	0,13
Chailease	12 526	629	0,02
China CITIC Bank	29 000	198	0,01
China Construction Bank	447 000	3 506	0,11
China Merchants Bank	28 500	1 373	0,04
Chubb	349	952	0,03

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
CIMB	139 644	2 137	0,07
Citigroup	19 144	12 633	0,41
Citizens Financial	16 815	6 292	0,20
Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	88 026	1 426	0,05
CTBC Financial	134 000	1 660	0,05
DB Insurance	377	332	0,01
DNB Bank	37 564	7 857	0,25
Emirates NBD Bank	47 373	2 259	0,07
EQT	25 876	8 117	0,26
Erste Group Bank	904	453	0,01
Eurobank Ergasias Services and	88 487	2 038	0,07
FactSet Research Systems	955	4 181	0,13
Fiserv	2 917	4 599	0,15
Generali	26 512	7 016	0,23
Grupo Financiero Banorte	16 900	1 412	0,05
Hana Financial	6 143	2 871	0,09
Hargreaves Lansdown	6 969	1 054	0,03
Hartford Financial	9 386	10 080	0,32
HDFC Bank	10 639	2 282	0,07
ICICI Bank	29 970	4 579	0,15
IDFC First Bank	14 389	151	0,00
Industrivärden	18 659	6 683	0,22
ING Groep	29 053	5 253	0,17
Insurance Australia	37 393	1 890	0,06
Investimentos Itau	138 051	2 554	0,08
Investor	142 308	41 112	1,32
Itau Unibanco	3 700	226	0,01
JPMorgan Chase	14 807	31 432	1,01
Julius Baer	1 233	730	0,02
KB Financial	3 923	2 371	0,08
KBC	6 252	4 661	0,15
Kinnevik	15 491	1 345	0,04
Malayan Banking	16 208	363	0,01
Manulife Financial	61 200	17 322	0,56
Mastercard	2 521	11 925	0,38
MetLife	16 246	12 216	0,39
Mitsubishi UFJ Financial	25 908	2 963	0,10
Mizuho Financial	17 316	3 847	0,12
Moneta Money Bank	4 262	198	0,01
Morgan Stanley	5 859	5 991	0,19
Moscow Exchange MICEX-RTS	32 194	0	0,00
Nedbank	11 143	1 648	0,05
Nordea Bank	78 138	9 882	0,32
Orix	46 885	11 017	0,35
OTP Bank Nyrt	1 830	961	0,03
Oversea-Chinese Banking	52 468	5 929	0,19
Ping An Insurance Group Co of China	54 500	2 623	0,08
Power Corp of Canada	15 200	4 502	0,15
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	3 252	537	0,02
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	2 516	342	0,01
QBE Insurance	14 751	1 816	0,06
RHB Bank	60 190	746	0,02
Sampo	147	67	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	648	1 941	0,06
Samsung Life Insurance	1 603	1 092	0,04
Santander Bank Polska	1 087	1 555	0,05
SEB	104 968	16 375	0,53
Shinhan Financial	8 270	3 066	0,10
Shriram Finance	7 339	2 722	0,09
Solid Försäkringsaktiebolag	577	50	0,00
Sompo	13 000	2 954	0,10
Standard Bank	12 303	1 507	0,05
State Bank of India	27 169	2 938	0,09
State Street	9 093	7 093	0,23
Sumitomo Mitsui Financial	18 738	13 295	0,43
Sun Life Financial	7 400	3 867	0,12
Svenska Handelsbanken	96 482	9 716	0,31
Swedbank	63 749	13 865	0,45
Swiss Re	4 229	5 558	0,18
Synchrony Financial	11 263	5 531	0,18
TCS GDR	1 160	0	0,00
Tokio Marine	18 300	7 270	0,23
Tradeweb Markets	3 919	4 415	0,14
Travelers Cos	2 548	5 498	0,18
Truist Financial	10 294	4 177	0,13
UBS	8 775	2 747	0,09
UniCredit	31 146	12 194	0,39
United Overseas Bank	9 700	2 380	0,08
Visa	7 527	21 401	0,69
Wells Fargo	9 660	5 997	0,19
Hälsovård			10,87
AbbVie	10 791	19 398	0,62
AddLife	7 505	931	0,03
Agilent Technologies	3 782	5 300	0,17

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Amgen	6 612	22 072	0,71
AstraZeneca	12 344	20 563	0,66
Bangkok Dusit Medical Services	308 700	2 387	0,08
Baxter	15 504	5 501	0,18
Biogen	284	705	0,02
BioMerieux	613	621	0,02
Biotage	4 168	678	0,02
Bonesupport	3 657	968	0,03
Bristol-Myers Squibb	16 087	7 203	0,23
Bumrungrad Hospital	18 100	1 292	0,04
Camurus	2 241	1 347	0,04
Cigna	2 398	8 399	0,27
Cipla	14 307	2 698	0,09
CVS Health	5 175	3 226	0,10
Elekta	23 475	1 551	0,05
Elevance Health	727	4 118	0,13
Eli Lilly	2 487	24 032	0,77
EssilorLuxottica	2 920	6 653	0,21
GE HealthCare Technologies	838	698	0,02
Getinge	14 142	2 541	0,08
GSK	30 200	6 202	0,20
Hanmi Pharm	395	823	0,03
HCA Healthcare	3 575	12 642	0,41
Hologic	9 810	7 757	0,25
Hoya	4 800	5 940	0,19
IQVIA	4 881	11 058	0,36
Johnson & Johnson	10 972	17 006	0,55
Legend Biotech ADR	2 565	1 196	0,04
Lonza	1 942	11 262	0,36
Lupin	8 550	1 766	0,06
McKesson	2 742	17 104	0,55
Medicover	4 258	811	0,03
Merck	16 896	23 314	0,75
Mettler-Toledo International	447	6 759	0,22
Novo Nordisk	9 415	14 486	0,47
Ono Pharmaceutical	1 169	170	0,01
Quest Diagnostics	2 767	4 025	0,13
Roche	5 862	17 292	0,56
Sanofi	3 884	3 964	0,13
Sectra	9 830	2 379	0,08
Shandong Weigao Group Medical Polymer	37 600	190	0,01
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	2 000	850	0,03
Sonova	469	1 540	0,05
Swedish Orphan Biovitrum	11 641	3 283	0,11
Sysmex	10 100	1 731	0,06
Terumo	9 000	1 580	0,05
UnitedHealth	620	3 263	0,11
Veeva Systems	446	876	0,03
Vertex Pharmaceuticals	788	3 961	0,13
Vitrolife	4 722	824	0,03
Waters	144	442	0,01
WuXi AppTec	14 200	622	0,02
Wuxi Biologics Cayman	17 500	275	0,01
Zoetis	4 824	8 998	0,29
Industri			13,98
A.P. Møller - Mærsk	162	2 987	0,10
ABB	24 230	14 252	0,46
Addtech	16 379	4 291	0,14
Aena SME	1 357	2 896	0,09
AFRY	6 282	1 190	0,04
Alfa Laval	18 843	8 719	0,28
Assa Abloy	62 952	18 779	0,61
Atlas Copco	209 406	39 491	1,27
Brambles	108 640	11 176	0,36
Bunzl	5 701	2 303	0,07
Caterpillar	4 702	16 595	0,53
Cie de Saint-Gobain	7 689	6 363	0,21
Cintas	1 416	10 736	0,35
CNH Industrial	22 605	2 434	0,08
Computershare	3 499	653	0,02
Contemporary Amperex Technology	9 918	2 609	0,08
Cummins	1 144	3 430	0,11
Dai Nippon Printing	8 254	2 955	0,10
Daimler Truck	7 740	3 256	0,10
Deere	1 259	5 065	0,16
Doosan Bobcat	1 859	734	0,02
DSV	1 676	2 731	0,09
Eiffage	2 973	2 908	0,09
Emerson Electric	3 755	4 371	0,14
Eolus Vind	1 408	100	0,00
Epiroc	63 293	12 982	0,42
Expeditors International of Washington	1 461	1 959	0,06
FedEx	1 173	3 709	0,12
Fortune Brands Innovations	8 076	5 658	0,18

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Grupo Aeroportuario del Sureste	7 400	2 331	0,08
Hikari Tsushin	100	198	0,01
HMM	16 224	2 452	0,08
Hubbell	681	2 720	0,09
Husqvarna	22 879	1 934	0,06
Hyundai Glovis	556	938	0,03
Indutrade	17 342	4 759	0,15
Ingersoll Rand	8 796	8 507	0,27
Intertek	1 585	1 032	0,03
Jiangsu Expressway	32 000	362	0,01
Kingspan	1 939	1 753	0,06
Kuehne + Nagel International	974	2 966	0,10
Legrand	2 470	2 601	0,08
LG	3 191	1 981	0,06
Lindab International	4 578	1 034	0,03
Masco	12 063	8 567	0,28
Munters	8 533	1 708	0,06
NIBE Industrier	112 358	5 079	0,16
Owens Corning	5 774	10 690	0,34
OX2	9 612	571	0,02
Paccar	4 645	5 156	0,17
RELX	19 762	9 659	0,31
Rumo	46 400	1 837	0,06
Sandvik	67 276	14 276	0,46
Siemens	5 335	10 552	0,34
Skanska	23 080	4 396	0,14
SKF	22 280	4 739	0,15
Snap-on	6 370	17 557	0,57
Sociedad Química y Minera de Chile	2 108	921	0,03
Sungrow Power Supply	21 730	1 970	0,06
Sweco	13 140	1 929	0,06
Taiwan High Speed Rail	29 000	289	0,01
TOPPAN	17 500	5 132	0,17
Toyota Tsusho	13 000	2 694	0,09
Trane Technologies	3 745	13 306	0,43
Trelleborg	13 674	5 636	0,18
United Parcel Service	7 714	11 208	0,36
United Rentals	2 580	17 749	0,57
Voltronic Power Technology	1 000	630	0,02
Volvo	106 997	28 932	0,93
Waste Management	2 855	6 434	0,21
Wolters Kluwer	4 763	8 385	0,27
Zhejiang Expressway	180 000	1 290	0,04
Zhejiang Weixing New Building Materials	76 500	1 724	0,06
IT			21,65
Accton Technology	17 000	3 088	0,10
Addnode	7 354	896	0,03
Adobe	2 444	14 301	0,46
Advanced Micro Devices	4 191	7 268	0,23
Avantech	9 099	1 102	0,04
Apple	40 680	92 560	2,98
Applied Materials	2 282	5 795	0,19
ASML	1 066	11 782	0,38
Broadcom	1 617	27 734	0,89
Capgemini	2 909	6 129	0,20
Catcher Technology	25 000	1 898	0,06
Check Point Software Technologies	4 087	7 095	0,23
Cisco	27 716	13 985	0,45
CrowdStrike	2 053	8 517	0,27
Dell Technologies	2 443	3 610	0,12
Delta Electronics	21 000	2 663	0,09
Delta Electronics Thailand	25 700	618	0,02
DocuSign	2 045	1 151	0,04
Dynatrace	1 232	582	0,02
Enphase Energy	1 854	2 032	0,07
Ericsson	177 036	11 621	0,37
Fortinet	15 579	9 999	0,32
Fortnox	29 841	1 907	0,06
HCL Technologies	16 841	3 131	0,10
Hewlett Packard Enterprise	26 836	5 988	0,19
Hexagon	137 450	16 432	0,53
Infosys	13 564	2 707	0,09
Keysight Technologies	2 130	3 104	0,10
KLA	917	8 128	0,26
Lagercrantz	12 406	2 149	0,07
Lam Research	1 386	15 896	0,51
Largan Precision	1 000	898	0,03
LG Innotek	714	1 496	0,05
MediaTek	11 000	5 040	0,16
Microsoft	23 210	111 840	3,60
Mycronic	4 883	2 011	0,06
NVIDIA	81 220	108 788	3,51
Oracle	2 315	3 474	0,11
Palo Alto Networks	1 840	6 700	0,22

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Qualcomm	6 200	13 311	0,43
Quanta Computer	17 000	1 736	0,06
Realtek Semiconductor	2 000	357	0,01
Renesas Electronics	13 300	2 648	0,09
Salesforce	4 010	10 944	0,35
Samsung Electronics	22 029	13 320	0,43
ServiceNow	1 015	8 371	0,27
Sinch	44 687	1 154	0,04
SK Hynix	1 590	2 896	0,09
STMicroelectronics	12 881	5 404	0,17
Sunny Optical Technology	6 700	439	0,01
Synopsys	734	4 671	0,15
Tata Consultancy Services	8 715	4 334	0,14
TDK	5 900	3 850	0,12
TE Connectivity	2 076	3 312	0,11
TIS	4 600	949	0,03
Tokyo Electron	7 155	16 520	0,53
TSM	96 000	30 348	0,98
United Microelectronics	53 000	966	0,03
Vanguard International Semiconductor	23 000	975	0,03
Vitec Software	2 278	1 249	0,04
Wipro	11 175	733	0,02
Wistron	9 000	312	0,01
Workday	2 606	6 155	0,20
Xero	1 959	1 892	0,06
Yageo	1 000	239	0,01
Zoom Video Communications	1 238	773	0,02
Kommunikationstjänster			6,70
Advanced Info Service	40 800	2 465	0,08
Alphabet	38 467	75 502	2,43
Baidu	750	87	0,00
Baidu ADR	1 040	962	0,03
BCE	21 400	7 384	0,24
CelecomDigi	18 600	154	0,00
Deutsche Telekom	39 882	10 627	0,34
Embracer	67 224	1 582	0,05
Far EasTone Telecommunications	55 000	1 514	0,05
Hellenic Telecommunications Organization	1 561	240	0,01
Hemnet	4 504	1 442	0,05
HKT Trust & HKT	114 000	1 358	0,04
Informa	16 899	1 948	0,06
Kanzhun ADR	1 932	388	0,01
KDDI	10 777	3 033	0,10
Kuaishou Technology	12 100	759	0,02
Live Nation Entertainment	11 454	11 376	0,37
Match	8 707	2 814	0,09
Millicom Int. Cellular SDB	7 223	1 865	0,06
MTG	6 188	528	0,02
MTN	25 094	1 239	0,04
NetEase	9 800	1 986	0,06
NetEase ADR	1 285	1 296	0,04
Netflix	2 915	21 144	0,68
NTT	1 001 400	10 056	0,32
PLDT	1 240	323	0,01
Quebecor	5 900	1 327	0,04
Scout24	1 164	945	0,03
Spark New Zealand	10 182	274	0,01
Stillfront	11 756	119	0,00
Tele2	37 769	4 011	0,13
Telekom Malaysia	21 700	330	0,01
Telenor	11 361	1 374	0,04
Telia Company	150 260	4 264	0,14
Telkom Indonesia Persero	666 700	1 353	0,04
Tencent	26 300	13 314	0,43
Tencent Music Entertainment ADR	8 813	1 308	0,04
TIM	8 600	259	0,01
Turkcell İletişim Hizmetleri	77 093	2 528	0,08
Universal Music	7 834	2 493	0,08
Verizon Communications	10 737	4 702	0,15
Viaplay	122 503	89	0,00
Vodafone	166 005	1 552	0,05
Walt Disney	5 150	5 574	0,18
Konsument dagligvaror			6,67
AAK	11 659	3 579	0,12
Alibaba Health Information Technology	94 000	400	0,01
Arca Continental	25 900	2 697	0,09
Archer-Daniels-Midland	9 803	6 285	0,20
Axfood	6 978	1 938	0,06
Bid	697	173	0,01
Britannia Industries	3 185	2 221	0,07
By-health	58 300	1 154	0,04
Campbell Soup	5 431	2 609	0,08
Carrefour	21 719	3 244	0,10

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Cencosud	34 268	674	0,02
Coca-Cola Europacific Partners	7 152	5 561	0,18
Coca-Cola HBC	11 597	4 194	0,14
Colgate-Palmolive India	4 365	1 581	0,05
Conagra Brands	31 760	9 545	0,31
Essity	37 839	10 254	0,33
General Mills	20 930	14 096	0,45
Henkel	1 087	1 018	0,03
Hindustan Unilever	3 590	1 131	0,04
J M Smucker	6 922	7 989	0,26
JD Health International	35 950	1 038	0,03
JDE Peet's	749	158	0,01
Kenvue	1 309	256	0,01
Kimberly-Clark	3 635	5 361	0,17
Kimberly-Clark de Mexico	34 800	640	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize	35 439	11 114	0,36
Kraft Heinz	34 656	11 854	0,38
Kroger	11 756	6 183	0,20
LG H&H	158	420	0,01
Loblaw Cos	11 100	13 732	0,44
Mondelez International	4 287	2 999	0,10
Nestle	10 074	10 925	0,35
Nestle India	6 422	2 087	0,07
Orkla	75 562	6 499	0,21
PepsiCo	2 938	5 147	0,17
Procter & Gamble	8 233	14 541	0,47
Sumber Alfaria Trijaya	589 100	1 050	0,03
Suntory Beverage & Food	11 900	4 493	0,14
Target	3 326	5 235	0,17
Uni-President Enterprises	53 000	1 410	0,05
Unilever	25 746	14 970	0,48
Unilever Indonesia	62 600	123	0,00
Walmart	7 491	5 402	0,17
Want Want China	87 000	558	0,02
Yifeng Pharmacy Chain	13 720	492	0,02
Konsument sällanköp			8,86
Airbnb	6 010	9 649	0,31
Alibaba	44 400	4 255	0,14
Alibaba ADR	2 708	2 072	0,07
Amadeus IT	4 755	3 353	0,11
ANTA Sports Products	4 000	408	0,01
Aptiv	5 628	4 134	0,13
Autoliv SDB	1 510	1 708	0,06
AutoZone	268	8 389	0,27
Bajaj Auto	2 530	3 062	0,10
Bilia	4 178	591	0,02
BMW	10 652	10 673	0,34
Booking	482	20 534	0,66
Boozt	3 712	473	0,02
BYD	10 500	3 311	0,11
Coway	524	259	0,01
Dollarama	9 200	8 961	0,29
Dometic	20 563	1 385	0,04
DoorDash	8 539	9 994	0,32
eBay	22 912	12 930	0,42
Eicher Motors	3 405	2 027	0,07
Electrolux	14 005	1 224	0,04
Geely Automobile	8 000	96	0,00
H World ADR	3 726	1 320	0,04
H&M	36 564	6 106	0,20
Hankook Tire & Technology	2 361	822	0,03
Hero MotoCorp	3 941	2 801	0,09
Home Depot	2 632	9 542	0,31
Home Product Center	29 600	79	0,00
Honda Motor	59 986	6 826	0,22
Industria de Diseno Textil	8 860	4 664	0,15
JD Sports Fashion	98 287	1 587	0,05
JD.com	6 302	885	0,03
JD.com ADR	2 274	625	0,02
JM	4 108	813	0,03
Jumbo	1 743	531	0,02
Kering	594	2 282	0,07
Lennar	9 347	14 854	0,48
LG Electronics	376	321	0,01
Li Auto	2 700	258	0,01
Lojas Renner	24 700	586	0,02
Lowe's Cos	6 657	15 507	0,50
Mahindra & Mahindra	6 495	2 371	0,08
Meituan	21 350	3 224	0,10
MercadoLibre	637	11 246	0,36
Mercedes-Benz	3 141	2 289	0,07
MINISO ADR	3 205	649	0,02
Minor International	138 000	1 197	0,04
Mips	1 718	718	0,02

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾	
Moncler	3 297	2 139	0,07	
Naspers	343	709	0,02	
New Wave	5 460	601	0,02	
Next	2 588	3 146	0,10	
Polestar Automotive Holding UK ADR	6 884	56	0,00	
PulteGroup	3 282	3 870	0,12	
Sekisui Chemical	6 200	913	0,03	
Sekisui House	55 385	13 055	0,42	
Sony	9 685	8 739	0,28	
Thule	6 805	1 889	0,06	
TJX Cos	16 874	19 762	0,64	
Tongcheng Travel	20 800	439	0,01	
Topsports International	64 000	361	0,01	
Toyota Motor	19 200	4 179	0,13	
Trip.com	5 300	2 699	0,09	
Ulta Beauty	540	2 193	0,07	
Vipshop ADR	11 273	1 567	0,05	
Volvo Car	39 949	1 298	0,04	
Williams-Sonoma	1 283	3 905	0,13	
Yadea	54 000	725	0,02	
Yum China	3 025	1 004	0,03	
ZEEKR Intelligent Technology ADR	0	0	0,00	
Zhongsheng	15 000	233	0,01	
Råvaror			4,50	
Billerud	14 224	1 395	0,04	
BlueScope Steel	5 595	809	0,03	
Boliden	18 153	6 147	0,20	
CMOC	267 000	2 592	0,08	
Dow	5 588	3 148	0,10	
Ecolab	3 920	9 962	0,32	
Fortescue	71 741	10 874	0,35	
Ganfeng Lithium	34 880	722	0,02	
Gerdau	43 784	1 521	0,05	
Gold Fields	12 834	2 059	0,07	
Gränges	6 771	926	0,03	
Heidelberg Materials	2 577	2 836	0,09	
Hindalco Industries	40 224	3 553	0,11	
Holmen	5 032	2 108	0,07	
Impala Platinum	11 018	585	0,02	
Indorama Ventures	135 500	764	0,02	
KGHM Polska Miedz	6 335	2 507	0,08	
Kinross Gold	15 300	1 360	0,04	
Klabi	52 470	2 110	0,07	
LG Chem	668	1 554	0,05	
Linde	4 388	20 503	0,66	
Lundin Mining	94 500	11 410	0,37	
Newmont	9 168	4 104	0,13	
Nippon Paint	10 700	742	0,02	
Nippon Steel	23 208	5 222	0,17	
Norsk Hydro	70 035	4 647	0,15	
Nucor	8 190	13 698	0,44	
PhosAgro GDR	10 157	0	0,00	
PI Industries	2 976	1 440	0,05	
Press Metal Aluminium	50 100	649	0,02	
Rio Tinto	6 318	4 416	0,14	
RPM International	732	835	0,03	
SCA	36 779	5 756	0,19	
SSAB	47 808	2 746	0,09	
Steel Dynamics	3 248	4 438	0,14	
Supreme Industries	1 858	1 409	0,05	
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,00	
Derivat			0,00	
MSCI, indexterminer	1 400	71	0,00	
OMXS30, indexterminer	3 600	27	0,00	
Övriga ^{K7)}			0,00	
Råvaror			0,00	
PJSC Phosagro GDR USD	65	0	0,00	
Övrigt			0,00	
NMC Health	153	0	0,00	
Summa aktieportfölj		2 941 324	94,77	
Ränteportfölj	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%)¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K3)}				2,55
SEK-Obligationer				2,55
Alfa Laval Treasury Internat 2025-11-03	2 000	101,01	2 118	0,07
Castellum 2025-11-27	2 000	96,79	1 954	0,06

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
International Bank for Recon 2025-10-23	400	96,00	384	0,01
International Bank for Recon 2026-03-16	700	95,41	668	0,02
Kommuninvest I Sverige 2026-06-10	360	95,16	343	0,01
Kommuninvest I Sverige 2026-11-12	190	95,72	183	0,01
Kommuninvest I Sverige 2027-06-15	130	93,47	122	0,00
Kommuninvest I Sverige 2027-11-26	860	91,89	792	0,03
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	220	92,65	204	0,01
Kommuninvest I Sverige 2029-03-12	480	100,95	489	0,02
Kommuninvest I Sverige 2029-05-16	380	91,43	348	0,01
Kommuninvest I Sverige 2029-11-12	210	102,30	219	0,01
Kommuninvest I Sverige 2031-06-18	2 000	101,26	2 027	0,07
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	19 000	96,83	18 621	0,60
Lansforsakringar Hypotek 2029-09-19	6 000	100,21	6 152	0,20
Lansforsakringar Hypotek 2030-09-30	4 000	104,23	4 281	0,14
Nordea Hypotek 2026-09-16	100	94,78	95	0,00
Nordea Hypotek 2027-06-16	2 000	94,61	1 893	0,06
Nordic Investment Bank 2026-10-20	400	94,41	379	0,01
Nordic Investment Bank 2028-09-22	820	102,66	864	0,03
Nordic Investment Bank 2029-06-28	2 000	99,78	1 996	0,06
Region Skane 2026-06-01	2 000	95,32	1 907	0,06
SBAB Bank AB MULTI 2026-02-03	2 000	100,26	2 041	0,07
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-05-15	2 000	101,24	2 034	0,07
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	2 000	101,27	2 092	0,07
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	6 000	94,18	5 667	0,18
Skandinaviska Enskilda Banke 2027-12-06	2 000	100,25	2 039	0,07
Skandinaviska Enskilda MULTI 2033-11-03	2 000	105,88	2 191	0,07
Sparbanken Sjuharad 2029-01-25	2 000	101,58	2 067	0,07
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	2 000	101,69	2 041	0,07
Specialfastigheter Sverige 2029-05-24	2 000	100,62	2 019	0,07
Stadshypotek 2025-09-03	2 000	97,42	1 965	0,06
Stadshypotek 2028-09-01	1 000	96,48	981	0,03
Svensk Exportkredit 2028-10-11	2 000	101,27	2 039	0,07
Sveriges Sakerställda Obliga 2027-06-09	2 000	92,59	1 852	0,06
Sveriges Sakerställda Obliga 2028-06-14	2 000	102,26	2 048	0,07
Volvo Treasury 2026-11-03	2 000	102,56	2 109	0,07
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				0,39
SEK-Obligationer				0,26
Essity 2025-01-17	2 000	98,21	1 969	0,06
Investment AB Latour 2024-11-29	2 000	98,75	1 984	0,06
Sandvik 2025-02-18	2 000	98,44	1 978	0,06
Sparbanken Sjuharad 2025-06-09	2 000	99,33	1 990	0,06
SEK-Räntestruktureringslån				0,13
Danske Bank A/S 2034-08-23	2 000	100,44	2 020	0,07
Wihlborgs Fastigheter AB 2027-05-03	2 000	100,78	2 033	0,07
Derivat				0,00
Nordea Hypotek 2 Y Future	13		5	0,00
Nordea Hypotek 5 Y Future	10		0	0,00
Stadshypotek 2 Y Future	14		3	0,00
Stadshypotek 5 Y Future	4		-1	-0,00
Sweden 5 Y Future	-10		1	0,00
Övriga ^{K7)}				-0,08
Derivat				-0,08
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	-931		-57	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	507 650		-182	-0,01
Valutatermin Barclays (IE) SGD/SEK	-285		-20	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) AUD/SEK	-13		-0	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) CAD/SEK	-32		0	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-4 796		-469	-0,02
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-2 425		-9	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SGD/SEK	-10		-0	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	-16 458		-1 522	-0,05
Valutatermin Goldman Sachs (SE) AUD/SEK	-376		-19	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CAD/SEK	-1 182		-55	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CHF/SEK	-681		-48	-0,00
Valutatermin HSBC (FR) HKD/SEK	-2 430		-26	-0,00

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Valutatermin Morgan Stanley (DE) SEK/JPY	13 510		-4	-0,00
Summa ränteportfölj		88 791	2,86	
Summa finansiella instrument		3 030 115	97,63	
Övriga tillgångar och skulder		73 659	2,37	
Fondförmögenhet		3 103 774	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. Andel av fondförmögenheten: 97,32 procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 0,39 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: -0,08 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 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 betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding Ltd	0,20
Alphabet Inc	2,43
AstraZeneca PLC	0,66
Atlas Copco AB	1,27
Baidu Inc	0,03
Bancolombia SA	0,04
Castellum AB	0,18
CNH Industrial NV	0,08
Epiroc AB	0,42
Essity AB	0,39
Industrivarden AB	0,22
Investor AB	1,32
JD.com Inc	0,05
Lansforsäkringar Hypotek AB	0,94
LG Chem Ltd	0,05
NetEase Inc	0,11
Nordea Hypotek AB	0,06
PhosAgro	0,00
Samsung Electronics Co Ltd	0,43
Sandvik AB	0,52
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0,98
Sparbanken Sjuharad AB	0,13
SSAB AB	0,09
Stadshypotek AB	0,09
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	0,13
Unilever PLC	0,48
Wihlborgs Fastigheter AB	0,12
WuXi AppTec Co Ltd	0,02

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 28/6 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	-2 740
CAD	-9 370
CHF	-8 039
EUR	-54 295
GBP	-12 435
HKD	-3 290
JPY	-34 483
NOK	-2 406
SEK	300 812
SGD	-2 303
USD	-173 863

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	25 478
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	38 767
Sålda räntefutures	-9 488

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
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.

Balansräkning (TKR)

2024-06-30 2023-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	3 032 420		2 348 857	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0		347	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	108		68	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 032 528		2 349 272	
Bankmedel och övriga likvida medel	74 636		66 485	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	165		146	
Övriga tillgångar	11 856		13 495	
Summa tillgångar	3 119 185		2 429 397	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 412		121	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1		23	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2 413		144	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 664		1 365	
Övriga skulder	11 333		11 677	
Summa skulder	15 411		13 186	
Fondförmögenhet	3 103 774		2 416 211	
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	1 935	0,1	931	0,0
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Generationsfond Senior

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 3,5 procent under första halvåret och andelsklass B steg 3,3 procent. Jämförelseindex steg 2,4 procent.

Aktiemarknaderna fortsatte att stiga under perioden, i takt med att marknadens förväntningar om räntesänkningar under året sjönk rejält. Istället var det bättre ekonomisk utveckling än förväntat, positiva företagsrapporter överlag och inte minst temat kring artificiell intelligens (AI), som lyfte börserna globalt. På räntemarknaden gynnades kreditrisk av förbättrade tillväxtutsikter och en stark riskapitet, medan uppgången i långa räntor dämpade avkastningen för obligationer. Lägre inflation och svag konjunkturbild bidrog till att Riksbanken sänkte räntan för första gången sedan 2016 och även den europeiska centralbanken, ECB, levererade sin första räntesänkning på länge.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens avkastning var positiv under perioden, främst tack vare stigande aktiekurser i Sverige och globalt, men också tack vare ränteportföljen. Trots stigande räntor bidrog ränteportföljen med positiv avkastning under perioden. Placeringar i kreditobligationer gav ett positivt bidrag liksom stora positioner i terminskontrakt för fallande räntedifferens mellan bostads- och statsobligationer.

Den globala aktieportföljen gynnades både i absoluta tal och jämfört med index av fortsatt fokus på AI och i synnerhet av den stora efterfrågan på relaterade data-chip. Placeringarna i de amerikanska halvledarföretagen Broadcom, Qualcomm och Lam Research bidrog starkt till utvecklingen, då starka rapporter fick kurserna att stiga. Även Oracle steg kraftigt tack vare ett starkt resultat relaterat till AI.

Under halvåret investerade vi i de japanska bolagen Mizuhu Financials och TDK, som båda är attraktivt värderade. Elektronikbolaget TDK har tagit fram en ny typ av små batterier med mycket hög energitäthet och efterfrågan förväntas bli stor. Vi sålde innehavet i det amerikanska läkemedelsbolaget Bristol-Myers Squibb på grund av försämrade vinst- och tillväxtutsikter. Vi sålde också innehavet i bildelsföretaget Magna, som fortsatt att kämpa med sina vinstmarginaler och tillväxt.

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.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: A 11/9 2000 • B 1/3 2021

ISIN-kod: A SE0000653370 • B SE0015556717

SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt. Fonden är främst avsedd för den som är född mellan 1938 och 1944 och som planerar att gå i pension vid 65 års ålder. Kännetecknande för generationsfonder är att de initialt innehåller huvudsakligen aktier, för att därefter trappa ned aktieandelen i takt med att pensionsdagen närmar sig.

Riskenivå



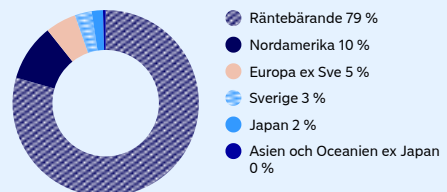
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	2 207	2 176	2 129	2 477	2 473	2 510	2 466	2 042	366	375

A										
Andelsvärde, kr	92,28	89,19	82,98	90,14	86,92	84,84	80,59	81,73	79,71	77,43
Utestående andelar, tusental	17 408	17 888	19 120	20 549	28 498	29 585	30 595	24 981	4 595	4 839
Totalavkastning ¹⁾ , %	3,5	7,5	-7,9	3,7	2,5	5,3	-1,4	2,5	2,9	0,9
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	2,4	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	104,55	101,20	94,44	102,89	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	5 744	5 734	5 739	6 070	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	3,3	7,2	-8,2	2,9	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	2,4	6,8	-6,5	3,0	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	0,7	0,8	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

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

B	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	5,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	4,7
Sharpekvot 2 år	0,5

Kostnader

A	
Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	3 886,6
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	51,80
- löpande sparande 100 kr/månad	3,33
Avgifter ³⁾ , %	0,51

B	
Förvaltningsavgift, %	0,80
Förvaltningskostnad, tkr	2 316,7
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	82,75
- löpande sparande 100 kr/månad	5,32
Avgifter ³⁾ , %	0,81

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	12,5
- varav aktier	0,5
- varav räntor	14,0
Omsättningshastighet, ggr	0,5

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2012-10-26 MSCI World Local net 10,5 %, SIX Return 5 %, OMRX-Bond 80 %, OMRX-TBill 4,5 %

2015-06-30 MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10,5 %, SIX Return 5 %, OMRX-Bond 80 %, OMRX-TBill 4,5 %

2016-10-31 MSCI World Hi Div (Local SEK) net 16 %, SIX Return 4 %, OMRX-Bond 80 %

2016-11-30 MSCI World Hi Div (Local SEK) net 17 %, SIX Return 3 %, OMRX-Bond 80 %

2018-12-17 MSCI World Hi Div (Local SEK) net 17 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 12 %, OMRX Mortgage 3-5 44 %, OMRX Municipal 24 %

2021-12-31 MSCI World Hi Div (Local SEK) net 17 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 12 %, OMRX Mortgage 3-5 44 %, OMRX Municipal 24 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning.

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.

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			20,57
El, vatten och gas			0,60
Arise	262	13	0,00
Enel	61 752	4 555	0,21
Iberdrola	38 137	5 276	0,24
Orrön Energy	1 925	14	0,00
SSE	13 829	3 312	0,15
Fastigheter			0,29
Atrium Ljungberg	647	134	0,01
Balder	6 943	503	0,02
Castellum	4 408	572	0,03
Catena	380	199	0,01
Cibus Nordic Real Estate	619	98	0,00
Daiwa House Industry	10 900	2 940	0,13
Diös Fastigheter	1 071	92	0,00
Fabege	2 291	195	0,01
Hufvudstaden	1 060	134	0,01
Nyfosa	1 465	150	0,01
Pandox	925	174	0,01
Sagax	2 207	597	0,03
Wallenstam	4 785	242	0,01
Wihlborgs Fastigheter	2 817	276	0,01
Finans			3,55
Allianz	1 354	3 992	0,18
Aviva	45 787	2 944	0,13
AXA	10 521	3 639	0,16
BNP Paribas	3 169	2 137	0,10
BOC Hong Kong	72 500	2 370	0,11
EQT	4 112	1 290	0,06
Hartford Financial	6 348	6 817	0,31
Industrivärden	2 966	1 062	0,05
ING Groep	13 857	2 506	0,11
Investor	22 613	6 533	0,30
JPMorgan Chase	2 023	4 294	0,19
Kinnevik	2 462	214	0,01
Mizuho Financial	17 700	3 932	0,18
Morgan Stanley	2 684	2 744	0,12
Nordea Bank	44 056	5 572	0,25
Orix	16 200	3 807	0,17
Sampo	21	10	0,00
SEB	16 680	2 602	0,12
Solid Försäkringsaktiebolag	103	9	0,00
Sompo	15 600	3 545	0,16
State Street	4 531	3 534	0,16
Sun Life Financial	9 000	4 703	0,21
Svenska Handelsbanken	15 332	1 544	0,07
Swedbank	10 130	2 203	0,10
United Overseas Bank	11 700	2 871	0,13
Visa	1 189	3 381	0,15
Hälsövård			3,25
AbbVie	5 487	9 863	0,45
AddLife	1 193	148	0,01
Amgen	2 298	7 671	0,35
AstraZeneca	1 600	2 666	0,12
Biotage	665	108	0,00
Bonesupport	581	154	0,01
Camurus	356	214	0,01
Elekta	3 731	246	0,01
Getinge	2 247	404	0,02
Johnson & Johnson	4 335	6 719	0,30
McKesson	2 052	12 800	0,58
Medicover	677	129	0,01
Merck	7 348	10 139	0,46
Quest Diagnostics	3 333	4 849	0,22
Roche	1 967	5 802	0,26
Sanofi	4 679	4 775	0,22
Sectra	1 562	378	0,02
Swedish Orphan Biovitrum	1 850	522	0,02
UnitedHealth	747	3 931	0,18
Vitrolife	751	131	0,01
Industri			3,38
ABB	3 851	2 265	0,10
Addtech	2 603	682	0,03
Aena SME	1 635	3 489	0,16
AFRY	998	189	0,01
Alfa Laval	2 994	1 385	0,06
Assa Abloy	10 003	2 984	0,14
Atlas Copco	33 276	6 275	0,28

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Brambles	33 255	3 421	0,16
Caterpillar	1 836	6 480	0,29
Cie de Saint-Gobain	5 283	4 372	0,20
Cummins	1 378	4 132	0,19
Eiffage	3 618	3 539	0,16
Eolus Vind	215	15	0,00
Epiroc	10 058	2 063	0,09
FedEx	1 413	4 468	0,20
Husqvarna	3 636	307	0,01
Indutrade	2 756	756	0,03
Lindab International	728	164	0,01
Munters	1 356	271	0,01
NIBE Industrier	17 858	807	0,04
Owens Corning	2 883	5 337	0,24
OX2	1 534	91	0,00
Sandvik	10 691	2 269	0,10
Skanska	3 668	699	0,03
SKF	3 541	753	0,03
Snap-on	1 201	3 310	0,15
Sweco	2 088	307	0,01
Toyota Tsusho	15 600	3 232	0,15
Trelleborg	2 173	896	0,04
Volvo	25 307	6 843	0,31
Waste Management	1 271	2 864	0,13
IT			3,21
Addnode	1 169	143	0,01
Broadcom	681	11 680	0,53
Capgemini	2 294	4 833	0,22
Cisco	6 829	3 446	0,16
Ericsson	28 132	1 847	0,08
Fortnox	4 742	303	0,01
Hexagon	21 843	2 611	0,12
KLA	1 105	9 795	0,44
Lagercrantz	1 970	341	0,02
Lam Research	831	9 531	0,43
Microsoft	1 217	5 864	0,27
Mycronic	773	318	0,01
Oracle	2 789	4 185	0,19
Qualcomm	3 160	6 784	0,31
Sinch	7 101	183	0,01
TDK	7 200	4 699	0,21
TE Connectivity	2 501	3 990	0,18
Vitec Software	365	200	0,01
Kommunikationstjänster			0,98
Deutsche Telekom	23 068	6 147	0,28
Embracer	10 683	251	0,01
Hemnet	716	229	0,01
HKT Trust & HKT	137 000	1 631	0,07
KDDI	9 600	2 702	0,12
Millicom Int. Cellular SDB	1 148	296	0,01
MTG	991	85	0,00
NTT	321 600	3 230	0,15
Stillfront	1 966	20	0,00
Tele2	6 002	637	0,03
Telia Company	23 877	678	0,03
Verizon Communications	12 935	5 664	0,26
Viaplay	17 836	13	0,00
Konsument dagligvaror			2,92
AAK	1 853	569	0,03
Axfood	1 109	308	0,01
Campbell Soup	6 542	3 143	0,14
Coca-Cola Europacific Partners	8 616	6 699	0,30
Coca-Cola HBC	10 660	3 855	0,17
Conagra Brands	8 708	2 617	0,12
Essity	6 013	1 630	0,07
General Mills	6 119	4 121	0,19
Koninklijke Ahold Delhaize	14 907	4 675	0,21
Kraft Heinz	9 010	3 082	0,14
Loblaw Cos	5 800	7 175	0,33
Mondelez International	5 165	3 613	0,16
Nestle	3 650	3 958	0,18
PepsiCo	3 539	6 200	0,28
Suntory Beverage & Food	5 800	2 190	0,10
Unilever	6 921	4 023	0,18
Walmart	9 025	6 508	0,29
Konsument sällanköp			1,56
Autoliv SDB	240	271	0,01
Bilia	644	91	0,00
Boozt	595	76	0,00
Dometic	3 264	220	0,01
Electrolux	2 226	195	0,01
H&M	5 811	970	0,04

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Honda Motor	32 000	3 641	0,16
JM	653	129	0,01
Lowe's Cos	2 590	6 033	0,27
Mercedes-Benz	3 783	2 756	0,12
Mips	274	115	0,01
New Wave	845	93	0,00
Polestar Automotive Holding UK ADR	1 123	9	0,00
PulteGroup	3 954	4 663	0,21
Sekisui House	18 200	4 290	0,19
Thule	1 082	300	0,01
TJX Cos	4 613	5 403	0,24
Toyota Motor	23 100	5 028	0,23
Volvo Car	6 348	206	0,01
Råvaror			0,85
Billerud	2 261	222	0,01
Boliden	2 885	977	0,04
Gränges	1 076	147	0,01
Heidelberg Materials	3 105	3 417	0,15
Holmen	800	335	0,02
Linde	824	3 850	0,17
Norsk Hydro	47 294	3 138	0,14
Rio Tinto	7 656	5 351	0,24
SCA	5 845	915	0,04
SSAB	7 544	433	0,02
Summa aktieportfölj		454 025	20,57

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				52,26
SEK-Obligationer				51,12
Castellum 2025-11-27	16 000	96,79	15 632	0,71
City of Malmo Sweden 2026-09-15	9 000	94,53	8 531	0,39
Danske Bank A/S MULTI 2026-09-29	6 000	101,80	6 319	0,29
Deutsche Bahn Finance 2026-02-12	26 000	95,25	24 813	1,12
European Bank for Reconstruc 2026-09-09	20 000	94,28	18 895	0,86
International Bank for Recon 2025-10-23	11 980	96,00	11 505	0,52
International Bank for Recon 2026-03-16	20 950	95,41	20 004	0,91
Kommuninvest I Sverige 2026-06-10	4 700	95,16	4 474	0,20
Kommuninvest I Sverige 2027-11-26	28 060	91,89	25 827	1,17
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	3 530	92,65	3 274	0,15
Kommuninvest I Sverige 2029-05-16	7 100	91,43	6 498	0,29
Kommuninvest I Sverige 2029-11-12	1 120	102,30	1 169	0,05
Kommuninvest I Sverige 2031-06-18	24 000	101,26	24 319	1,10
Lansforsakringar Bank 2025-09-25	24 000	96,52	23 268	1,05
Lansforsakringar Bank 2026-02-26	28 000	95,73	26 869	1,22
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	100	96,83	98	0,00
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	24 300	94,24	23 090	1,05
Lansforsakringar Hypotek 2028-09-20	21 400	90,60	19 471	0,88
Lansforsakringar Hypotek 2029-09-19	36 000	100,21	36 914	1,67
Lansforsakringar Hypotek 2030-09-30	72 000	104,23	77 058	3,49
Nacka Kommun Sweden 2027-05-02	20 000	98,26	19 721	0,89
Nacka Kommun Sweden 2029-04-12	4 000	101,59	4 091	0,19
Nordea Bank Abp MULTI 2031-08-18	19 000	94,53	18 188	0,82
Nordea Hypotek 2026-09-16	14 700	94,78	13 990	0,63
Nordea Hypotek 2027-06-16	14 000	94,61	13 250	0,60
Nordea Hypotek 2027-11-25	14 000	101,31	14 463	0,66
Nordea Hypotek 2028-10-27	2 000	104,31	2 145	0,10
Nordic Investment Bank 2026-10-20	14 310	94,41	13 547	0,61
Nordic Investment Bank 2028-09-22	24 840	102,66	26 167	1,19
Nordic Investment Bank 2029-06-28	26 000	99,78	25 944	1,18
Region Skane 2026-06-01	34 000	95,32	32 420	1,47
SBAB Bank AB MULTI 2026-02-03	33 000	100,26	33 672	1,53
SBAB Bank AB MULTI 2027-10-12	4 000	103,30	4 275	0,19
SBAB Bank AB MULTI 2030-06-03	5 000	98,11	4 913	0,22
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-05-15	55 000	101,24	55 944	2,53
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	36 000	101,27	37 659	1,71
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	38 000	94,18	35 891	1,63
Skandinaviska Enskilda Banke 2027-12-06	34 000	100,25	34 656	1,57
Skandinaviska Enskilda MULTI 2033-11-03	8 000	105,88	8 764	0,40
Sparbanken Sjuharad 2029-01-25	20 000	101,58	20 667	0,94
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	54 000	101,69	55 095	2,50
Specialfastigheter Sverige 2029-05-24	36 000	100,62	36 335	1,65
Stadshypotek 2027-03-01	10 000	95,06	9 538	0,43
Stadshypotek 2028-09-01	56 000	96,48	54 951	2,49
Sveaskog 2025-10-13	6 000	100,76	6 222	0,28
Svensk Exportkredit 2027-08-09	32 000	99,91	32 343	1,47
Svensk Exportkredit 2028-10-11	34 000	101,27	34 668	1,57

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Sveriges Sakerställda Obliga 2027-06-09	12 000	92,59	11 112	0,50
Sveriges Sakerställda Obliga 2028-06-14	24 000	102,26	24 576	1,11
Uppsala Kommun 2028-04-20	18 000	102,01	18 476	0,84
Volvo Treasury 2026-11-03	44 000	102,56	46 407	2,10
SEK-Obligationer Reala				1,14
Sweden Inflation Linked Bond 2026-06-01	19 495	97,62	25 197	1,14
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				22,58
SEK-Obligationer				11,42
Castellum 2024-09-09	24 000	99,47	24 137	1,09
Castellum 2024-09-20	12 000	99,54	12 157	0,55
Essity 2025-01-17	31 000	98,21	30 514	1,38
Fabege 2024-10-17	14 000	99,07	13 960	0,63
Getinge 2025-05-19	20 000	99,47	19 968	0,90
Industrivarden 2025-02-20	10 000	98,15	9 841	0,45
Investment AB Latour 2024-11-29	24 000	98,75	23 807	1,08
Sandvik 2025-02-18	32 000	98,44	31 645	1,43
Sparbanken Sjuharad 2025-06-09	44 000	99,33	43 776	1,98
Sveaskog 2024-10-16	20 000	99,18	19 994	0,91
Volvo Treasury 2025-06-18	22 000	100,82	22 208	1,01
SEK-Räntejusteringslån				11,16
Castellum AB 2026-05-06	6 000	101,82	6 161	0,28
Castellum AB 2026-12-04	10 000	102,13	10 251	0,46
City of Ostersund Sweden 2028-04-18	12 000	100,68	12 184	0,55
Danske Bank A/S 2034-08-23	36 000	100,44	36 354	1,65
DNB Bank ASA 2028-01-20	5 000	99,16	4 999	0,23
DNB Bank ASA 2030-05-28	23 000	101,20	23 396	1,06
DNB Bank ASA 2032-02-17	17 000	99,49	17 008	0,77
Getinge AB 2025-11-17	6 000	101,69	6 142	0,28
Lansforsakringar Bank AB 2025-11-17	10 000	100,59	10 111	0,46
Nibe Industrier AB 2025-09-01	12 000	100,40	12 088	0,55
Nordea Bank Abp 2026-08-25	23 000	101,13	23 358	1,06
Nordea Bank Abp 2031-08-18	17 000	99,54	17 010	0,77
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	14 000	100,87	14 180	0,64
SBAB Bank AB 2030-06-03	12 000	101,07	12 178	0,55
Sparbanken Skane AB 2025-11-16	10 000	100,35	10 098	0,46
Wihlborgs Fastigheter AB 2026-01-19	20 000	101,50	20 526	0,93
Wihlborgs Fastigheter AB 2027-05-03	10 000	100,78	10 163	0,46
Derivat				0,01
Nordea Hypotek 2 Y Future	238		93	0,00
Nordea Hypotek 5 Y Future	275		12	0,00
Stadshypotek 2 Y Future	237		53	0,00
Stadshypotek 5 Y Future	159		-48	-0,00
Sweden 5 Y Future	-175		24	0,00
Övriga ^{K7)}				1,98
SEK-Räntejusteringslån				2,11
Krafrtingen Energi AB 2025-10-21	8 000	100,19	8 092	0,37
Krafrtingen Energi AB 2027-06-15	14 000	101,53	14 237	0,65
Sydvatten AB 2028-05-08	24 000	100,49	24 266	1,10
Derivat				-0,13
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	-1 125		-69	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	614 109		-220	-0,01
Valutatermin Barclays (IE) SGD/SEK	-346		-24	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) AUD/SEK	-14		-0	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-5 920		-578	-0,03
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-3 028		-11	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SGD/SEK	-9		-0	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	-19 557		-1 809	-0,08
Valutatermin Goldman Sachs (SE) AUD/SEK	-455		-24	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CAD/SEK	-1 458		-68	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CHF/SEK	-838		-59	-0,00
Valutatermin HSBC (FR) HKD/SEK	-2 847		-31	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) SEK/JPY	16 311		-5	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) USD/SEK	-641		-18	-0,00
Summa ränteportfölj			1 695 340	76,82
Summa finansiella instrument			2 149 365	97,39
Övriga tillgångar och skulder			57 595	2,61
Fondförmögenhet			2 206 960	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. Andel av fondförmögenheten: 72,83 procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 22,58 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 1,98 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 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 betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Atlas Copco AB	0,28
Castellum AB	3,12
Danske Bank	1,93
DNB Bank ASA	2,06
Epiroc AB	0,09
Essity AB	1,46
Fabege AB	0,64
Getinge AB	1,20
Industrivarden AB	0,49
Investor AB	0,30
Krafttringen Energi AB	1,01
Lansforsakringar Bank AB	2,73
Lansforsakringar Hypotek AB	7,10
Nibe Industrier AB	0,58
Nordea Bank Abp	2,91
Nordea Hypotek AB	1,99
Sandvik AB	1,54
SBAB Bank AB	2,49
Skandinaviska Enskilda Banken AB	7,95
Sparbanken Sjuharad AB	2,92
Sparbanken Skane AB	2,95
SSAB AB	0,02
Stadshypotek AB	2,92
Sveaskog AB	1,19
Svensk Exportkredit AB	3,04
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	1,62
Volvo Treasury AB	3,11
Wihlborgs Fastigheter AB	1,40

* 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 28/6 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	-3 305
CAD	-11 254
CHF	-9 891
EUR	-67 011
GBP	-15 023
HKD	-3 856
JPY	-41 712
NOK	-3 004

SEK	368 290
SGD	-2 774
USD	-213 378

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutfutures	-
Sålda valutfutures	-
Köpta räntefutures	853 212
Sålda räntefutures	-166 040

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
Danske Bank A/S
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
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.

Balansräkning (TKR)

2024-06-30 2023-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	2 152 148		2 067 187	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0		505	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	182		229	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 152 330		2 067 921	
Bankmedel och övriga likvida medel	59 556		62 912	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	110		329	
Övriga tillgångar	4 279		856	
Summa tillgångar	2 216 275		2 132 018	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 917		178	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	48		772	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2 965		950	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	981		1 012	
Övriga skulder	5 369		710	
Summa skulder	9 315		2 673	
Fondförmögenhet	2 206 960		2 129 345	
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	13 704	0,6	11 137	0,5
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Stabil

Fondens utveckling

Fonden föll 1,8 procent under första halvåret. Fonden jämförs inte med något index.

Stabil statistik för den ekonomiska utvecklingen under första kvartalet 2024 skapade en positiv utveckling på börserna som sedan stannade av under andra kvartalet. USA:s ekonomi växte mer än väntat under första kvartalet, och givet den starka arbetsmarknaden låg räntorna kvar på en hög nivå i USA. I slutet av 2023 fanns förhoppningar om sex till sju sänkningar, men nu räknar man bara med tre räntesänkningar totalt. Makrostatistiken från andra delar av världen är också positiv, vilket bäddar för att inbromsningen av ekonomin inte blir lika kraftig som befärat. Den europeiska centralbanken, ECB, sänkte styrräntan trots en relativt hög inflation. Valet till EU-parlamentet i juni påverkade inte marknaden särskilt mycket.

I USA fortsatte de stora teknikbolagen att dominera börsernas utveckling trots det höga ränteläget. Den europeiska aktiemarknaden utvecklades överlag svagare än den amerikanska och japanska (i lokala valutor).

Efter en svag start på året slutade den kinesiska aktiemarknaden på ett litet plus vid halvårsskiftet. Marknaden hade en svacka i januari på grund av varierande återhämtningstakt och geopolitiska spänningar i bioteknik- och tekniksektorerna. Förlusterna kunde till viss del inhämtas under februari och mars efter bättre statistik än väntat efter den kinesiska nyårshelgen och fortsatta politiska stimulanser av aktie- och fastighetsmarknaderna.

I USA avstannade den nedåtgående trenden för inflationen, bland annat på grund av prispress i tjänstesektorerna. Det senaste inflationsmeddelandet visade endast en måttlig nedgång i huvudkategorierna. I euroområdet pekar de ekonomiska utsikterna mot lägre inflation, med en lönetillväxt som fortsätter att dämpas trots att aktiviteten återhämtar sig. Den europeiska centralbanken, ECB, sänkte räntorna med 0,25 procentenheter i slutet av perioden.

Utveckling och förändring av innehaven

Fonden utvecklades svagt vilket främst berodde på att fonden investerar i aktier med stabila avkastningar över tid. Detta innebär att fonden har ett begränsat innehav i IT-sektorn och därmed också i vissa av de aktier som gått bäst hittills i år, till exempel NVIDIA. Fonden hade en relativt stor andel likvida medel, vilket också bidrog till att minska avkastningen.

Kortfristiga innehav i aktieindexterminer, som används för att minska fondens känslighet mot aktiemarknadens fluktuationer, var det som tyngde mest i maj. Fondens defensiva valutastrategi, som syftar till att diversifiera aktierisk, inverkade också negativt under en månad med stigande riskapitet, stark uppgång på de etablerade börserna och en fortsatt svag japansk yen.

Aktier på etablerade börser och stabila lågriskaktier bidrog positivt till fondens utveckling även om de inte nådde upp till samma nivå som marknaden i stort, där tillväxts-, kvalitets- och momentumaktier efterfrågades mer än defensiva aktier och aktier med attraktiva kursnivåer. Därutöver bidrog innehaven i amerikanska statsobligationer positivt till fondavkastningen då amerikanska räntor föll över hela avkastningskurvan i slutet av perioden.

För att upprätthålla fondens riskprofil justerades innehaven något utan att nämnvärt förändra durationen.

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.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 24/4 2006

ISIN-kod: 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.

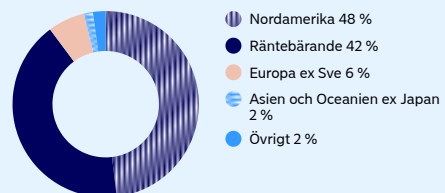
Riskenivå



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	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	1 664	1 829	1 072	1 275	1 328	1 697	2 136	3 661	4 851	3 251
Andelsvärde, kr	160,31	163,33	159,32	172,02	154,92	153,99	141,88	149,72	145,30	140,72
Utestående andelar, tusental	10 379	11 201	6 727	7 412	8 631	11 018	15 052	24 454	33 382	23 105
Totalavkastning ¹⁾ , %	-1,8	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, %	0,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	1,4
Totalrisk 2 år, %	7,2
Sharpekvot 2 år	-0,4

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,50
Förvaltningskostnad, tkr	13 048,4
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	150,58
- löpande sparande 100 kr/månad	9,71
Avgifter ²⁾ , %	1,53

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	0,2
- varav aktier	0,0
- varav räntor	0,5
Omsättningshastighet, ggr	0,7

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.
²⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.
Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning.

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.

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.

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			88,60
El, vatten och gas			2,81
American Electric Power	7 382	6 905	0,41
China Longyuan Power	217 000	2 071	0,12
CPFL Energia	11 666	729	0,04
de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	5 153	722	0,04
Duke Energy	3 189	3 396	0,20
Eversource Energy	6 746	4 065	0,24
Iberdrola	120 429	16 660	1,00
NextEra Energy	10 580	8 200	0,49
Sempra	4 915	3 970	0,24
Fastigheter			0,07
China Resources Land	32 000	1 155	0,07
Finans			10,84
Allianz	3 868	11 405	0,69
Bangkok Bank	5 900	223	0,01
China Construction Bank	357 290	2 802	0,17
Chubb	1 703	4 646	0,28
DB Insurance	252	222	0,01
Fiserv	6 076	9 579	0,58
Global Payments	11 996	12 084	0,73
Globe Life	2 665	2 347	0,14
Grupo Financiero Banorte	19 200	1 605	0,10
ICBC	284 000	1 791	0,11
Marsh & McLennan Cos	8 518	19 082	1,15
Mastercard	5 515	26 087	1,57
MSCI	5 226	27 185	1,63
Nedbank	5 599	828	0,05
PayPal	8 312	5 130	0,31
PICC Property & Casualty	40 000	527	0,03
Ping An Insurance Group Co of China	51 000	2 454	0,15
Samsung Fire & Marine Insurance	1 541	4 616	0,28
St James's Place	95 582	7 032	0,42
Standard Bank	8 575	1 050	0,06
Toronto-Dominion Bank	5 700	3 322	0,20
Visa	12 806	36 411	2,19
Hälsovård			14,27
Baxter	8 984	3 187	0,19
Becton Dickinson	6 260	15 413	0,93
Bristol-Myers Squibb	9 805	4 391	0,26
Centene	9 502	6 696	0,40
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	6 406	399	0,02
Cigna	6 384	22 360	1,34
CVS Health	22 475	14 010	0,84
Elevance Health	4 638	26 273	1,58
Hoya	5 800	7 177	0,43
Hypera	28 000	1 547	0,09
Johnson & Johnson	18 983	29 422	1,77
Labcorp	5 738	12 384	0,74
Medtronic	5 792	4 829	0,29
Merck	4 611	6 363	0,38
Novo Nordisk	26 157	40 245	2,42
Pfizer	11 191	3 311	0,20
Roche	1 508	4 448	0,27
Sanofi	10 288	10 499	0,63
Shandong Weigao Group Medical Polymer	39 200	198	0,01
Sinopharm	97 200	2 742	0,16
Stryker	3 167	11 397	0,68
UnitedHealth	1 916	10 082	0,61
Industri			6,59
Automatic Data Processing	16 000	40 630	2,44
China Railway	31 000	182	0,01
Emerson Electric	4 751	5 530	0,33
Hyundai Glovis	1 068	1 801	0,11
LG	382	237	0,01
Ming Yang Smart Energy	92 383	1 274	0,08
Paychex	8 427	10 585	0,64
SK Square	1 129	869	0,05
Titan Wind Energy Suzhou	19 599	256	0,02
Toro	10 788	10 678	0,64
Vinci	13 275	14 849	0,89
Waste Management	5 379	12 122	0,73
WW Grainger	1 089	10 564	0,63
IT			17,30
Accenture	7 942	25 680	1,54
Adobe	4 347	25 436	1,53
Advanced Micro Devices	5 032	8 726	0,52
Akamai Technologies	10 743	10 219	0,61

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Cadence Design Systems	6 555	21 561	1,30
Check Point Software Technologies	5 166	8 968	0,54
Chinasoft International	90 000	503	0,03
Cisco	45 542	22 980	1,38
Fortinet	41 734	26 787	1,61
Hon Hai Precision Industry	18 000	1 261	0,08
Intuit	342	2 370	0,14
Microsoft	14 363	69 210	4,16
NVIDIA	3 784	5 068	0,30
Oracle	8 836	13 260	0,80
Samsung Electronics	9 178	5 760	0,35
Samsung SDS	1 217	1 392	0,08
Sinbon Electronics	7 000	669	0,04
Synopsys	1 615	10 278	0,62
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	9 619	17 918	1,08
TSM	31 059	9 818	0,59
Kommunikationstjänster			9,47
Advanced Info Service	4 200	254	0,02
Alphabet	39 791	77 742	4,67
Baidu ADR	1 228	1 135	0,07
Cheil Worldwide	3 985	565	0,03
Comcast	41 195	17 003	1,02
Deutsche Telekom	48 902	13 030	0,78
KDDI	16 400	4 615	0,28
Meta Platforms	2 635	14 482	0,87
NetEase ADR	1 597	1 611	0,10
NTT	711 300	7 143	0,43
PLDT	675	176	0,01
Rightmove	32 521	2 367	0,14
SK Telecom	10 284	4 078	0,25
SK Telecom ADR	1 646	365	0,02
Telkom Indonesia Persero	1 459 800	2 962	0,18
Tencent	3 900	1 974	0,12
Verizon Communications	18 381	8 049	0,48
Konsument dagligvaror			14,05
Ambev	99 000	2 120	0,13
Arca Continental	11 000	1 145	0,07
Coca-Cola	55 889	37 806	2,27
Coca-Cola Femsa	6 785	613	0,04
Colgate-Palmolive	18 038	18 718	1,12
Conagra Brands	24 159	7 261	0,44
Diageo	51 602	17 210	1,03
Fomento Economico Mexicano	4 879	557	0,03
General Mills	4 179	2 814	0,17
Hengan International	6 500	210	0,01
Hershey	4 018	7 859	0,47
Inner Mongolia Yili Industrial	62 100	2 345	0,14
J M Smucker	1 353	1 562	0,09
Kenvue	31 202	6 096	0,37
Kimberly-Clark de Mexico	109 200	2 007	0,12
M Dias Branco	27 900	1 586	0,10
Mondelez International	23 264	16 273	0,98
Monster Beverage	46 536	24 701	1,48
Nestle	9 228	10 008	0,60
NongShim	290	1 092	0,07
PepsiCo	15 126	26 500	1,59
Procter & Gamble	10 570	18 669	1,12
Reckitt Benckiser	20 303	11 716	0,70
Sysco	7 694	5 878	0,35
Thai Beverage	118 900	419	0,03
Thai Union	296 800	1 278	0,08
Unilever	11 594	6 740	0,41
Wuliangye Yibin	3 300	617	0,04
Konsument sällanköp			12,62
Alibaba ADR	3 794	2 903	0,17
AutoZone	870	27 231	1,64
Booking	337	14 356	0,86
eBay	38 430	21 688	1,30
Hyundai Mobis	621	1 203	0,07
LVMH	750	6 079	0,37
McDonald's	6 642	18 195	1,09
Meituan	250	38	0,00
Midea	12 700	1 197	0,07
Naspers	1 067	2 207	0,13
Nike	29 139	23 801	1,43
O'Reilly Automotive	444	5 011	0,30
Prosus	8 150	3 078	0,18
Ross Stores	8 667	13 442	0,81
Starbucks	33 539	27 711	1,67

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Texas Roadhouse	12 884	23 878	1,44
TJX Cos	14 507	16 990	1,02
Vipshop ADR	3 579	497	0,03
Yum China	1 608	533	0,03
Råvaror			0,58
Air Products and Chemicals	3 487	9 643	0,58
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			-0,11
Derivat			-0,11
EURO STOXX, indexterminer	-970	44	0,00
FTSE 100, indexterminer	-330	-4	-0,00
MSCI, indexterminer	-4 300	-219	-0,01
NIKKEI 225, indexterminer	-24 000	-524	-0,03
S&P MID 400, indexterminer	-2 200	-518	-0,03
S&P500 EMINI, indexterminer	-4 100	-620	-0,04
SPI 200, indexterminer	-400	-25	-0,00
Summa aktieportfölj		1 472 286	88,48

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K3)}				4,32
DKK-Obligationer				2,27
Nordea Kredit 10-01-2047 SDRO 2	1 340	87,20	1 790	0,11
Nykredit Realkredit 07-01-2026 SDO	1 600	96,01	2 364	0,14
Nykredit Realkredit 10-01-2047 SDO	102	86,90	136	0,01
Nykredit Realkredit 10-01-2053 IO10 SDRO	2 470	101,00	3 847	0,23
Nykredit Realkredit 10-01-2053 SDO	380	92,48	540	0,03
Nykredit Realkredit 10-01-2053 SDO	8 939	101,20	13 947	0,84
Nykredit Realkredit 10-01-2053 SDO	386	97,95	581	0,03
Nykredit Realkredit 10-01-2053 SDO	10 323	75,68	11 936	0,72
Realkredit Danmark 10-01-2052 SDRO	2 208	79,48	2 685	0,16
EUR-Obligationer				0,73
Bank of Queensland 2027-06-09	100	95,71	1 088	0,07
BPCE SFH 3.375% 13-03-2029	100	100,76	1 156	0,07
CCF SFH 2.625% 07-09-2032	100	95,63	1 110	0,07
Commerzbank 2032-01-12	100	81,16	923	0,06
Credit Agricole Home Loan SF 2034-01-12	100	97,33	1 120	0,07
Kookmin Bank 2027-04-13	100	101,15	1 158	0,07
Raiffeisen Bank Internationa 2027-09-25	100	99,72	1 162	0,07
Societe Generale SFH 2027-02-01	200	99,47	2 287	0,14
Staten Frankrike 2032-05-11	100	86,41	983	0,06
Volksbank Wien 2028-03-06	100	100,86	1 158	0,07
USD-Obligationer				1,32
Staten USA 2029-11-15	83	88,21	774	0,05
Staten USA 2030-05-15	88	81,27	761	0,05
Staten USA 2030-08-15	167	80,58	1 431	0,09
Staten USA 2030-11-15	176	81,36	1 518	0,09
Staten USA 2031-05-15	191	84,46	1 720	0,10
Staten USA 2031-08-15	160	81,69	1 392	0,08
Staten USA 2032-02-15	312	84,54	2 824	0,17
Staten USA 2032-05-15	222	90,74	2 143	0,13
Staten USA 2033-02-15	70	94,45	711	0,04
Staten USA 2033-05-15	155	93,40	1 545	0,09
Staten USA 2033-11-15	291	101,76	3 163	0,19
Staten USA 2034-02-15	374	97,92	3 950	0,24
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				0,33
DKK-Obligationer				0,25
Realkredit Danmark 01-01-2025 SDRO	2 800	98,82	4 235	0,25
Derivat				0,08
Euro Bund Future	-55		-31	-0,00
US 10 Y Treasury Note Future	195		388	0,02
US 2 Y Treasury Note Future	78		136	0,01
US 5 Y Treasury Note Future	396		755	0,05
Överlåtbara värdepapper, annan marknad ^{K3)}				0,22
EUR-Obligationer				0,07
Commerzbank 2031-01-09	100	98,01	1 128	0,07
USD-Obligationer				0,15
Staten USA 2032-11-15	238	99,02	2 513	0,15
Övriga ^{K7)}				1,60
Derivat				1,60
Valutatermin Barclays (IE) AUD/JPY	-121		-28	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) AUD/SEK	244		31	0,00

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Valutatermin Barclays (IE) CAD/SEK	-13 283		-1 763	-0,11
Valutatermin Barclays (IE) EUR/GBP	101		1	0,00
Valutatermin Barclays (IE) EUR/USD	-465		75	0,00
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	-139		1	0,00
Valutatermin Barclays (IE) GBP/USD	-46		4	0,00
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	-8 398		-33	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) USD/SEK	2 462		-952	-0,06
Valutatermin BNP Paribas (FR) AUD/SEK	-8		-0	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) AUD/USD	235		7	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) CAD/SEK	66		9	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) CHF/SEK	-56		1	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-23 210		5 388	0,32
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/USD	171		-8	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) GBP/NOK	85		-3	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) GBP/SEK	70		8	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-3 756		49	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/DKK	3 433		11	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/JPY	-45 606		-49	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	-3 846		892	0,05
Valutatermin BofA (FR) AUD/NOK	-757		-35	-0,00
Valutatermin BofA (FR) AUD/SEK	404		-32	-0,00
Valutatermin BofA (FR) CAD/NOK	123		-15	-0,00
Valutatermin BofA (FR) CAD/SEK	1		-0	-0,00
Valutatermin BofA (FR) CHF/SEK	-13		-2	-0,00
Valutatermin BofA (FR) EUR/CAD	-791		37	0,00
Valutatermin BofA (FR) EUR/SEK	-26 750		9 234	0,55
Valutatermin BofA (FR) EUR/USD	-730		6	0,00
Valutatermin BofA (FR) SEK/DKK	-936		8	0,00
Valutatermin Citibank (IE) AUD/CAD	-174		-6	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) AUD/JPY	-170		-37	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) CAD/JPY	-99		-4	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) CHF/SEK	33		3	0,00
Valutatermin Citibank (IE) EUR/AUD	41		-9	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) EUR/JPY	26		7	0,00
Valutatermin Citibank (IE) EUR/SEK	925		-126	-0,01
Valutatermin Citibank (IE) GBP/CAD	-191		20	0,00
Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	-4 214		352	0,02
Valutatermin Citibank (IE) NZD/CAD	-71		-7	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) NZD/SEK	-350		-14	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) NZD/USD	493		80	0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/NOK	697		-37	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	-96 300		21 852	1,31
Valutatermin Deutsche Bank (DE) AUD/JPY	-53		-14	-0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) CHF/SEK	15		1	0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) EUR/GBP	-151		17	0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) EUR/USD	-30		29	0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) SEK/JPY	-2 691		-2	-0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) USD/NOK	68		33	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) AUD/SEK	-4 466		-325	-0,02
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CAD/NOK	51		-0	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CAD/SEK	-1 020		188	0,01
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CHF/SEK	-1 243		165	0,01
Valutatermin Goldman Sachs (SE) EUR/SEK	432		97	0,01
Valutatermin Goldman Sachs (SE) NOK/JPY	-353		-8	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) NZD/SEK	-2 866		-178	-0,01
Valutatermin Goldman Sachs (SE) NZD/USD	252		-9	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) USD/JPY	-21		-7	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) USD/SEK	2 548		-357	-0,02
Valutatermin HSBC (FR) AUD/CAD	339		12	0,00
Valutatermin HSBC (FR) EUR/USD	65		1	0,00
Valutatermin HSBC (FR) GBP/USD	-106		-8	-0,00
Valutatermin HSBC (FR) NZD/JPY	-67		0	0,00
Valutatermin HSBC (FR) SEK/DKK	51 609		2 194	0,13
Valutatermin JP Morgan (SE) AUD/SEK	-407		30	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) CAD/NOK	51		-1	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) CAD/SEK	-18		4	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) EUR/CHF	-764		29	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) EUR/GBP	-768		-24	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) EUR/JPY	-73		-10	-0,00

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Valutatermin JP Morgan (SE) EUR/SEK	-125		35	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) NZD/SEK	-1 148		-65	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) SEK/JPY	-3 821 417		-12 904	-0,78
Valutatermin JP Morgan (SE) USD/CAD	-2 282		28	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) USD/JPY	-71		-25	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) USD/NOK	-816		-48	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) USD/SEK	14 016		1 850	0,11
Valutatermin Morgan Stanley (DE) AUD/SEK	-11 177		942	0,06
Valutatermin Morgan Stanley (DE) AUD/USD	-79		-4	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) CAD/NOK	-250		66	0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) CHF/SEK	18		3	0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) EUR/JPY	-171		-21	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) EUR/SEK	338		-33	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) EUR/USD	-216		76	0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) NZD/CAD	-456		-10	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) NZD/SEK	-5 447		340	0,02
Valutatermin Morgan Stanley (DE) SEK/JPY	27 965		-1	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) USD/SEK	712		-100	-0,01
Valutatermin Nordea (FI) GBP/SEK	40		-4	-0,00
Valutatermin Nordea (FI) SEK/DKK	-1 858		-80	-0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) GBP/SEK	-1 626		65	0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) SEK/DKK	618		31	0,00
Valutatermin UBS (SE) AUD/JPY	198		15	0,00
Valutatermin UBS (SE) CHF/SEK	2 158		234	0,01
Valutatermin UBS (SE) GBP/SEK	-79		-36	-0,00
Valutatermin UBS (SE) HKD/SEK	81		1	0,00
Valutatermin UBS (SE) NOK/JPY	-1 072		2	0,00
Valutatermin UBS (SE) SEK/DKK	1 327		52	0,00
Valutatermin UBS (SE) USD/SEK	2 305		-530	-0,03
Summa ränteportfölj			107 685	6,47
Summa finansiella instrument			1 579 971	94,96
Övriga tillgångar och skulder			83 913	5,04
Fondförmögenhet			1 663 884	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. Andel av fondförmögenheten: 92,92 procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 0,22 procent.

^{K3)} Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. Andel av fondförmögenheten: 0,22 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 1,60 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 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 betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	0,04
Commerzbank AG	0,12
Nykredit Realkredit AS	2,00
Realkredit Danmark	0,42
SK Telecom Co Ltd	0,27
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,67

* 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 28/6 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	-113 112
CAD	-72 699
CHF	19 370
DKK	-82 292
EUR	-589 358
GBP	-73 558
HKD	110
JPY	261 703
NOK	-299
NZD	-62 115
SEK	1 581 063
USD	-842 157

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-537 158
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	761 066
Sålda räntefutures	-63 660

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.

Balansräkning (TKR)

2024-06-30

2023-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	1 553 936		1 016 125	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	57 254		17 885	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 323		170	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 612 513		1 034 180	
Bankmedel och övriga likvida medel	79 466		55 781	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	117		73	
Övriga tillgångar	12 023		17 827	
Summa tillgångar	1 704 118		1 107 861	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	30 599		72 804	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 943		3 615	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	32 542		76 418	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 931		1 267	
Övriga skulder	5 761		15 041	
Summa skulder	40 234		92 726	
Fondförmögenhet	1 663 884		1 015 136	
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	40 797	2,5	26 194	2,6
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Stratega 15

Fondens utveckling

Fonden steg 1,7 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 3,4 procent.

Aktiemarknaderna fortsatte att stiga under perioden, i takt med att marknadens förväntningar om räntesänkningar under året sjönk rejält. Istället var det bättre ekonomisk utveckling än förväntat, positiva företagsrapporter överlag och inte minst temat kring artificiell intelligens (AI), som lyfte börserna globalt med USA i spetsen. För breda globala börsindex fortsatte uppgången att vara mycket beroende av ett fåtal stora tillväxtbolag, främst inom IT-sektorn, medan faktorer som lägre värdering, stabilitet och småbolag inte premierades. På räntemarknaden gynnades kreditrisk av förbättrade tillväxtutsikter och stark riskapitit medan uppgången i långa räntor dämpade avkastningen för obligationer. Lägre inflation och svag konjunkturbild bidrog till att Riksbanken sänkte räntan för första gången sedan 2016 och även den europeiska centralbanken, ECB, levererade sin första räntesänkning på länge.

Utveckling och förändring av innehaven

Den starka utvecklingen på aktiemarknaden gynnade fonden under det första halvåret. De globala aktierna i portföljen hade något starkare utveckling än de svenska aktieplaceringarna. Ränteplaceringarna i fonden steg också under det första halvåret men stigande räntor påverkade obligationer och räntefonder med långa löptider något negativt.

Fonden hade en relativt stor andel svenska bostadsobligationer och globala företagsobligationer vilka gynnats av de starka företagsrapporterna och av att den ekonomiska utvecklingen var bättre än väntat. Den globala aktiedelen av portföljen utvecklades väl men tappade något mot världsindex, just på grund av att uppgången var koncentrerad till ett fåtal bolag, främst IT-bolag, samtidigt som andra faktorer inte premierades. Delvis av samma anledningar har våra alternativa investeringar också haft en svag start på året.

I den globala aktieportföljen finns en risk att trenden vi sett med extrem tematisk avkastning på aktiemarknaden fortsätter. Några av de saker vi därför gjort under året är att vi har ökat vår exponering mot IT-aktier och bland annat minskat andelen småbolag i portföljen. Vi har också minskat ränterisken i portföljen till följd av att vi sett tecken på att den amerikanska centralbanken Federal Reserve, FED, skjuter upp sina räntesänkningar då konjunkturer och inflationen varit starkare än väntat.

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.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 1/10 2003

ISIN-kod: SE0001114968

SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt. Fonden investerar 15 procent (+/- 15 procentenheter) av fondens värde i aktier och aktierelaterade värdepapper antingen genom direktinvesteringar eller fonder.

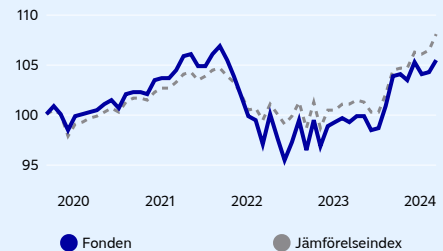
Riskenivå



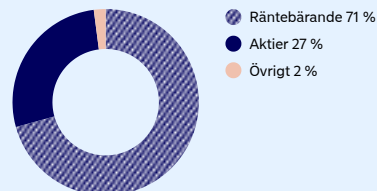
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling

	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	13 550	14 208	14 931	19 298	20 685	24 030	24 107	26 742	30 386	31 027
Andelsvärde, kr	165,94	163,09	151,55	167,83	160,55	156,98	149,91	149,28	146,81	141,15
Utestående andelar, tusental	81 658	87 116	98 521	114 984	128 960	153 082	160 805	179 146	206 973	219 819
Totalavkastning ¹⁾ , %	1,7	7,6	-9,7	4,5	2,3	4,7	0,4	1,7	4,0	0,1
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	3,4	6,0	-5,8	3,0	1,7	4,2	0,3	0,7	3,0	0,7
Aktiv risk 2 år, %	2,3	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, %	4,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	1,2
Totalrisk 2 år, %	6,0
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	4,8
Sharpekvot 2 år	0,2

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,85
Förvaltningskostnad, tkr	57 951,4
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	87,14
- löpande sparande 100 kr/månad	5,62
Avgifter ³⁾ , %	0,88

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	52,5
- varav aktier	23,7
- varav räntor	70,2
Omsättningshastighet, ggr	0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2004-09-30 MSCI World net 8 %, SIX Portfolio Return 2 %, OMRX-TBond 45 %, OMRX-TBill 45 %

2016-10-31 MSCI World net 8,3 %, SIX Portfolio Return 1,8 %, OMRX-TBond 45 %, OMRX-TBill 45 %

2016-11-30 MSCI World net 8,5 %, SIX Portfolio Return 1,5 %, OMRX-TBond 45 %, OMRX-TBill 45 %

2019-11-29 HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 13,5 %, MSCI World net 8,5 %, SIX Portfolio Return 1,5 %, OMRX-TBond 31,5 %, OMRX-TBill 45 %

2022-06-07 HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 13,5 %, MSCI World net 8,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 1,5 %, OMRX-TBond 31,5 %, OMRX-TBill 45 %

2022-10-20 HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 13,5 %, MSCI World net 12,8 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 2,3 %, OMRX-TBond 31,5 %, OMRX-TBill 40 %

2022-11-30 HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 13,5 %, MSCI World net 12,8 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 2,3 %, OMRX-TBond 51,5 %, OMRX-TBill 20 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning.

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.

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			9,70
El, vatten och gas			0,10
Constellation Energy	1 056	2 301	0,02
Enel	40 009	2 951	0,02
Entergy	2 036	2 304	0,02
Exelon	3 167	1 161	0,01
Public Service Enterprise	4 337	3 363	0,02
SSE	4 753	1 138	0,01
Fastigheter			0,08
American Tower	2 216	4 605	0,03
Atrium Ljungberg	2 972	614	0,00
Balder	4 653	337	0,00
Castellum	2 103	273	0,00
Catena	198	104	0,00
CBRE	99	94	0,00
Crown Castle	155	160	0,00
Daiwa House Industry	3 000	809	0,01
Diös Fastigheter	2 416	208	0,00
Equinix	29	233	0,00
Fabege	1 824	155	0,00
Pandox	1 663	314	0,00
Sagax	2 513	680	0,01
SBA Communications	280	583	0,00
Wallenstam	3 790	192	0,00
Welltower	1 098	1 209	0,01
Wihlborgs Fastigheter	5 392	528	0,00
Finans			1,06
Aflac	3 087	2 937	0,02
Allianz	986	2 907	0,02
American Express	3 860	9 490	0,07
ANZ	11 653	2 330	0,02
Assurant	1 200	2 139	0,02
Berkshire Hathaway	1 295	5 624	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	3 800	1 932	0,01
Cboe Global Markets	1 288	2 340	0,02
Chubb	1 191	3 249	0,02
Citigroup	6 447	4 254	0,03
Citizens Financial	2 508	939	0,01
DBS	14 884	4 172	0,03
Discover Financial Services	1 618	2 185	0,02
DNB Bank	14 546	3 043	0,02
EQT	2 306	723	0,01
FactSet Research Systems	343	1 502	0,01
First Citizens BancShares	61	1 103	0,01
Fiserv	1 937	3 054	0,02
Generali	17 436	4 614	0,03
Goldman Sachs	148	709	0,01
Hartford Financial	5 127	5 506	0,04
Industrivärden	2 979	1 066	0,01
Investor	22 315	6 453	0,05
JPMorgan Chase	5 407	11 478	0,08
KBC	1 860	1 387	0,01
Kinnevik	20	2	0,00
Lloyds Banking	104 550	769	0,01
Lundbergföretagen	11	6	0,00
Mastercard	3 321	15 709	0,12
MetLife	7 297	5 487	0,04
Mizuho Financial	9 970	2 215	0,02
MSCI	304	1 581	0,01
Nordea Bank	15 577	1 970	0,01
Nordnet	604	134	0,00
Orix	8 600	2 021	0,01
Prudential Financial	2 324	2 902	0,02
SEB	29 400	4 586	0,03
Svenska Handelsbanken	11 879	1 196	0,01
Swedbank	5 682	1 236	0,01
Synchrony Financial	12 223	6 003	0,04
Tradeweb Markets	1 123	1 265	0,01
Travelers Cos	1 401	3 023	0,02
Truist Financial	1 822	739	0,01
Visa	1 878	5 340	0,04
Wells Fargo	2 142	1 330	0,01
Willis Towers Watson	471	1 307	0,01
Hälsovård			0,99
Abbott Laboratories	1 044	1 150	0,01
AbbVie	1 569	2 820	0,02
AddLife	2 466	306	0,00
Agilent Technologies	874	1 225	0,01
Align Technology	46	118	0,00

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Amgen	2 639	8 810	0,07
Arjo	4 990	205	0,00
Astellas Pharma	6 100	642	0,00
AstraZeneca	2 490	4 146	0,03
BioGaia	2 076	257	0,00
Biogen	246	611	0,00
Biotage	1 309	213	0,00
Bristol-Myers Squibb	2 050	918	0,01
Camurus	968	582	0,00
Cardinal Health	1 263	1 339	0,01
Cencora	213	512	0,00
Centene	1 944	1 370	0,01
Cigna	503	1 762	0,01
CVS Health	2 320	1 446	0,01
Danaher	491	1 311	0,01
DaVita	417	620	0,00
Denstply Sirona	673	179	0,00
Dexcom	528	635	0,00
Edwards Lifesciences	620	612	0,00
Elekta	8 503	562	0,00
Elevance Health	1 869	10 587	0,08
Eli Lilly	1 768	17 084	0,13
Exact Sciences	59	28	0,00
Fortrea	166	41	0,00
GE HealthCare Technologies	137	114	0,00
Gilead Sciences	4 866	3 546	0,03
GRAIL	4	1	0,00
GSK	5 435	1 116	0,01
HCA Healthcare	482	1 704	0,01
Hologic	1 073	848	0,01
Humana	229	911	0,01
IDEXX Laboratories	63	328	0,00
Illumina	28	31	0,00
Incyte	566	361	0,00
Intuitive Surgical	115	542	0,00
IQVIA	226	512	0,00
Johnson & Johnson	4 956	7 681	0,06
McKesson	1 238	7 722	0,06
Medtronic	405	338	0,00
Merck	8 520	11 756	0,09
Mettler-Toledo International	114	1 724	0,01
Moderna	73	94	0,00
Molina Healthcare	179	567	0,00
Neurocrine Biosciences	164	238	0,00
Novo Nordisk	2 234	3 437	0,03
Organon	1 130	250	0,00
Pfizer	3 192	944	0,01
Quest Diagnostics	416	605	0,00
Regeneron Pharmaceuticals	128	1 425	0,01
Roche	1 500	4 425	0,03
Sanofi	1 039	1 060	0,01
Sectra	1 641	397	0,00
Sonic Healthcare	3 279	611	0,00
Swedish Orphan Biovitrum	2 184	616	0,00
Thermo Fisher Scientific	215	1 262	0,01
United Therapeutics	276	936	0,01
UnitedHealth	2 090	10 998	0,08
Universal Health Services	500	1 006	0,01
Veeva Systems	13	26	0,00
Vertex Pharmaceuticals	299	1 503	0,01
Vitrolife	1 859	324	0,00
Waters	214	657	0,00
West Pharmaceutical Services	252	884	0,01
Zoetis	1 092	2 037	0,02
Industri			1,83
ABB	33 903	19 935	0,15
Addtech	1 113	292	0,00
AFRY	2 020	383	0,00
Alfa Laval	1 613	746	0,01
Applied Industrial Technologies	1 632	3 341	0,02
Assa Abloy	9 881	2 948	0,02
Atlas Copco	29 821	5 436	0,04
ATS	1 500	521	0,00
Automatic Data Processing	3 191	8 103	0,06
Brambles	10 316	1 061	0,01
Bravida	95	7	0,00
Broadridge Financial Solutions	717	1 506	0,01
Bufab	1 476	577	0,00
Caterpillar	2 809	9 914	0,07
Cintas	1 123	8 514	0,06
Copart	7 558	4 412	0,03
CSX	679	239	0,00
Cummins	2 691	8 068	0,06
Daifuku	8 700	1 732	0,01

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Deere	358	1 440	0,01
Duerr	783	176	0,00
Eiffage	1 077	1 053	0,01
Electrolux Professional	2 084	148	0,00
Emerson Electric	14 243	16 578	0,12
Epiroc	6 148	1 192	0,01
Fanuc	19 400	5 659	0,04
Ferguson	2 721	5 608	0,04
Fortive	3 111	2 439	0,02
Fortune Brands Innovations	3 000	2 102	0,02
Hexatronic	952	49	0,00
Hitachi	21 500	5 122	0,04
Hubbell	166	663	0,00
Husqvarna	11 669	986	0,01
Kardex	98	264	0,00
KION	2 337	1 042	0,01
Komatsu	3 100	958	0,01
Lifco	2 220	650	0,00
Lindab International	1 693	382	0,00
Masco	2 688	1 909	0,01
Mitsubishi Electric	31 400	5 333	0,04
NIBE Industrier	11 269	509	0,00
Owens Corning	2 737	5 067	0,04
OX2	195	12	0,00
Paccar	1 639	1 819	0,01
Parker-Hannifin	303	1 641	0,01
Paychex	4 306	5 409	0,04
Republic Services	3 856	7 975	0,06
Robert Half	311	210	0,00
Rockwell Automation	3 603	10 462	0,08
Rollins	6 210	3 247	0,02
Sandvik	11 801	2 504	0,02
Schneider Electric	6 082	15 463	0,11
SG	2 900	284	0,00
Siemens	6 006	11 879	0,09
SKF	7 376	1 569	0,01
Snap-on	772	2 128	0,02
SPX Technologies	1 955	2 991	0,02
SS&C Technologies	2 102	1 390	0,01
Sweco	597	88	0,00
Toyota Tsusho	5 700	1 181	0,01
Trane Technologies	808	2 871	0,02
Trelleborg	446	184	0,00
United Parcel Service	1 244	1 807	0,01
United Rentals	1 084	7 457	0,06
Verisk Analytics	1 802	5 190	0,04
Vestis	1 695	217	0,00
Vinci	2 538	2 839	0,02
Volvo	17 032	4 605	0,03
Waste Connections	1 156	2 161	0,02
Waste Management	3 865	8 710	0,06
WW Grainger	113	1 096	0,01
Yaskawa Electric	8 600	3 287	0,02
IT			3,14
Accenture	2 380	7 696	0,06
Adobe	1 027	6 009	0,04
Apple	55 599	126 506	0,93
Applied Materials	4 308	10 940	0,08
AppLovin	547	484	0,00
ASM International	187	1 505	0,01
ASML	523	5 780	0,04
Atlassian	108	199	0,00
Broadcom	360	6 175	0,05
Cadence Design Systems	1 157	3 806	0,03
Cisco	27 429	13 840	0,10
Cloudflare	128	113	0,00
CrowdStrike	1 017	4 219	0,03
Datadog	213	295	0,00
Dell Technologies	2 311	3 415	0,03
DocuSign	915	515	0,00
Enphase Energy	136	149	0,00
Ericsson	17 554	1 152	0,01
F5	599	1 090	0,01
Fair Isaac	188	2 980	0,02
Fortinet	7 051	4 526	0,03
Fortnox	8 323	532	0,00
Hewlett Packard Enterprise	14 638	3 266	0,02
Hexagon	14 312	1 711	0,01
HMS Networks	658	274	0,00
HP	10 636	3 938	0,03
Intuit	631	4 372	0,03
Juniper Networks	1 793	688	0,01
Knowit	320	54	0,00
Kyndryl	4 103	1 144	0,01

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Lagercrantz	197	34	0,00
Lam Research	1 142	13 098	0,10
Manhattan Associates	935	2 508	0,02
Micron Technology	94	134	0,00
Microsoft	18 917	91 154	0,67
MongoDB	52	137	0,00
Motorola Solutions	73	301	0,00
Mycronic	3 431	1 413	0,01
NetApp	2 079	2 848	0,02
NVIDIA	36 187	48 470	0,36
NXP Semiconductors	620	1 781	0,01
Okta	166	167	0,00
Omron	6 100	2 231	0,02
Palantir Technologies	6 943	1 870	0,01
Palo Alto Networks	1 153	4 199	0,03
Qorvo	2 477	2 993	0,02
Qualcomm	2 057	4 416	0,03
Salesforce	2 120	5 786	0,04
ServiceNow	793	6 540	0,05
Shopify	1 200	850	0,01
Sinch	5 135	133	0,00
Skyworks Solutions	135	153	0,00
Synopsys	412	2 622	0,02
TE Connectivity	3 395	5 416	0,04
TietoEVRY	432	89	0,00
Tokyo Electron	1 900	4 387	0,03
UiPath	2 331	309	0,00
VeriSign	415	781	0,01
Workday	862	2 036	0,02
Zscaler	765	1 563	0,01
Kommunikationstjänster			0,64
Alphabet	21 072	41 387	0,31
Comcast	7 947	3 280	0,02
Electronic Arts	1 461	2 173	0,02
Embracer	4 674	110	0,00
Hemnet	817	262	0,00
KDDI	2 600	732	0,01
Live Nation Entertainment	154	153	0,00
Match	1 178	381	0,00
Meta Platforms	3 916	21 522	0,16
Millicom Int. Cellular SDB	1 485	383	0,00
MTG	1 650	141	0,00
Netflix	564	4 091	0,03
NTT	156 500	1 572	0,01
Pinterest	3 193	1 501	0,01
Publicis Groupe	1 786	2 017	0,01
Stillfront	985	10	0,00
Tele2	6 334	673	0,00
Telia Company	16 952	481	0,00
Telstra	16 171	414	0,00
Trade Desk	1 551	1 607	0,01
Universal Music	2 113	672	0,00
Verizon Communications	4 380	1 918	0,01
Viaplay	13 828	10	0,00
Vodafone	80 495	753	0,01
Walt Disney	414	448	0,00
Konsument dagligvaror			0,24
AAK	945	290	0,00
Ajinomoto	4 400	1 642	0,01
Axfood	1 131	314	0,00
Cloetta	9 402	193	0,00
Diageo	6 253	2 086	0,02
Essity	5 460	1 480	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	12 775	4 006	0,03
Loblaw Cos	5 000	6 185	0,05
NH Foods	1 100	350	0,00
PepsiCo	3 365	5 895	0,04
Pernod Ricard	1 329	1 911	0,01
Procter & Gamble	2 811	4 965	0,04
Walmart	5 312	3 831	0,03
Konsument sällanköp			0,99
Airbnb	3 534	5 674	0,04
Amazon.com	6 457	13 544	0,10
Aptiv	729	535	0,00
Aramark	3 390	1 215	0,01
Aristocrat Leisure	5 436	1 915	0,01
Autoliv SDB	521	589	0,00
Booking	398	16 955	0,13
Caesars Entertainment	4 817	2 022	0,01
Carnival	6 384	1 277	0,01
Chipotle Mexican Grill	11 050	7 360	0,05
Denso	37 300	6 164	0,05

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Dometic	914	62	0,00
Domino's Pizza	24	132	0,00
DoorDash	316	370	0,00
DR Horton	1 858	2 796	0,02
Electrolux	959	84	0,00
Expedia	584	777	0,01
H&M	7 178	1 199	0,01
Hilton Worldwide	617	1 417	0,01
Home Depot	2 358	8 549	0,06
Las Vegas Sands	8 160	3 826	0,03
Lennar	1 856	2 950	0,02
LVMH	311	2 521	0,02
Marriott International	640	1 655	0,01
McDonald's	5 670	15 532	0,11
MEKO	54	6	0,00
Mips	53	22	0,00
New Wave	2 039	224	0,00
Next	1 117	1 358	0,01
Nike	1 589	1 298	0,01
Polestar Automotive Holding UK ADR	768	6	0,00
PulteGroup	3 801	4 482	0,03
Royal Caribbean Cruises	1 649	2 827	0,02
Sekisui Chemical	4 400	648	0,00
Sekisui House	6 500	1 532	0,01
Starbucks	7 381	6 099	0,05
Stellantis	16 481	3 439	0,03
Tesla	1 769	3 795	0,03
Thule	911	253	0,00
Toyota Motor	12 300	2 677	0,02
Vail Resorts	918	1 749	0,01
Volvo Car	4 178	136	0,00
Wynn Resorts	1 259	1 195	0,01
Yum! Brands	2 088	2 939	0,02
Råvaror			0,63
Air Liquide	2 326	4 257	0,03
Antofagasta	12 792	3 626	0,03
Billerud	3 274	321	0,00
Boliden	15 565	5 270	0,04
CRH	14 175	11 312	0,08
Dow	4 055	2 284	0,02
Ecolab	419	1 065	0,01
First Quantum Minerals	15 900	2 356	0,02
Freeport-McMoRan	14 801	7 740	0,06
Gränges	1 067	146	0,00
Hexpol	2 452	290	0,00
Holmen	159	67	0,00
Linde	926	4 327	0,03
Lundin Mining	1 747	211	0,00
Nitto Denko	1 400	1 177	0,01
Nucor	260	435	0,00
Rio Tinto	26 915	19 501	0,14
RPM International	1 330	1 517	0,01
SCA	805	126	0,00
Sika	737	2 248	0,02
SSAB	6 792	390	0,00
Steel Dynamics	3 638	4 971	0,04
Stora Enso	37	5	0,00
Vulcan Materials	4 174	11 110	0,08
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,00
Derivat			0,00
EURO STOXX, indexterminer	150	-7	-0,00
FTSE 100, indexterminer	40	1	0,00
NIKKEI 225, indexterminer	1 000	22	0,00
S&P500 EMINI, indexterminer	650	98	0,00
Övriga ^{K7)}			6,05
Fonder			6,05
Nordea Global Dividend	351 865	111 274	0,82
Nordea Global Stable Equity Y-SEK	658 925	276 432	2,04
Nordea North American High Yield Stars Bond	147 797	171 947	1,27
Nordea Småbolagsfond Sverige F-A	98 072	64 050	0,47
Nordea Swedish Ideas	160 271	37 177	0,27
Nordea Swedish Responsible Enhanced Equity Y-SEK	701 941	158 897	1,17
Summa aktieportfölj		2 133 721	15,75

Ränteportfölj	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				7,71
SEK-Obligationer				7,71
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	70 000	96,83	68 604	0,51
Nordea Hypotek 2027-06-16	100 000	94,61	94 644	0,70
Stadshypotek 2025-09-03	150 000	97,42	147 364	1,09
Stockholm Exergi 2026-09-11	30 000	94,88	28 677	0,21
Swedbank 2025-11-04	50 000	98,90	49 655	0,37
Sweden Government Bond 2026-11-12	10	96,79	10	0,00
Sweden Government Bond 2039-03-30	566 000	115,06	656 076	4,84
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				3,92
SEK-Obligationer				0,00
Sweden Government Bond 2025-05-12	10	99,47	10	0,00
SEK-Räntejusteringslån				3,92
AAK AB 2025-06-16	6 000	100,96	6 067	0,04
Assa Abloy AB 2027-03-15	20 000	100,60	20 148	0,15
Castellum AB 2027-03-15	32 500	101,00	32 876	0,24
Fabege AB 2027-05-07	20 000	100,35	20 215	0,15
Getinge AB 2025-05-19	30 000	100,45	30 296	0,22
Hexagon AB 2026-12-07	30 000	101,20	30 449	0,22
Hexagon AB 2027-05-24	10 000	99,99	10 044	0,07
ICA Gruppen AB 2026-09-18	28 000	100,98	28 313	0,21
Ikano Bank AB 2024-11-26	32 000	99,93	32 103	0,24
Indutrade AB 2024-09-26	20 000	100,21	20 047	0,15
Investment AB Latour 2026-03-18	24 000	100,84	24 233	0,18
Lantmannen ek för 2027-03-22	8 750	100,44	8 793	0,06
Nibe Industrier AB 2026-06-03	22 000	99,98	22 067	0,16
Nordea Bank Abp 2031-08-18	20 000	99,54	20 011	0,15
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	20 000	100,87	20 257	0,15
Sandvik AB 2025-02-18	50 000	100,05	50 248	0,37
SBAB Bank AB 2025-09-02	40 000	100,12	40 178	0,30
Securitas AB 2024-11-22	30 000	99,96	30 121	0,22
Skanska Financial Services A 2027-11-29	24 000	99,78	24 046	0,18
Volvo Treasury AB 2026-11-03	30 000	100,59	30 390	0,22
Wihlborgs Fastigheter AB 2027-05-03	20 000	100,78	20 326	0,15
Ziklo Bank AB 2025-11-20	10 000	100,48	10 097	0,07
Derivat				0,00
Euro Bobl Future	35		28	0,00
Euro Bund Future	-584		-332	-0,00
Stadshypotek 5 Y Future	1 030		-313	-0,00
Swedbank Hypotek 5 Y Future	958		-291	-0,00
Sweden 10 Y Future	2 632		-659	-0,00
Sweden 2 Y Future	590		-11	-0,00
Sweden 5 Y Future	1 203		-164	-0,00
US 10 Y Treasury Note Future	988		1 967	0,01
US 5 Y Treasury Note Future	42		80	0,00
Övriga ^{K7)}				70,57
Fonder				70,57
Nordea Alpha 10 MA HY-SEK	5 735		868 459	6,41
Nordea Alpha 15 MA HY-SEK	233		419 479	3,10
Nordea Alpha 7 MA HY-SEK	225		270 647	2,00
Nordea Balanced Income BP-SEK	255		323 065	2,38
Nordea Bostadsobligationsfond A-A icke- utd	2 541		286 883	2,12
Nordea Emerging Stars Bond HY-SEK	273		235 088	1,73
Nordea European High Yield Bond	478		247 817	1,83
Nordea Flexible Fixed Income HY-SEK	258		324 934	2,40
Nordea Global High Yield	216		68 196	0,50
Nordea Institutionell Kortränta icke-utd	1 375		1 766 218	13,03
Nordea Obligationsfond korta placeringar II (Y-SEK)	12 272		2 025 122	14,95
Nordea Swedish Short-Term Bond Stars Y- SEK	8 373		2 553 455	18,84
Nordea US High Yield ESG Bond HY-SEK	153		173 160	1,28
Derivat				-0,00
Valutatermin Citibank (IE) EUR/SEK	-6 147		-780	-0,01
Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	1 996		301	0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) SEK/JPY	-10 826		5	0,00

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Valutatermin Soc Gen (FR) GBP/SEK	235		31	0,00
Summa ränteportfölj			11 138 751	82,20
Summa finansiella instrument			13 272 472	97,95
Övriga tillgångar och skulder			277 583	2,05
Fondförmögenhet			13 550 056	100,00

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

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 17,41 procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 3,92 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 76,62 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 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 betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
AAK AB	0,05
ABB Ltd	0,15
Alphabet Inc	0,31
Assa Abloy AB	0,17
AstraZeneca PLC	0,03
Atlas Copco AB	0,04
Castellum AB	0,24
Epiroc AB	0,01
Fabege AB	0,15
Hexagon AB	0,31
Industrivarden AB	0,01
Investor AB	0,05
Nibe Industrier AB	0,17
Nordea Bank Abp	0,16
Sandvik AB	0,39
SSAB AB	0,00
Swedbank AB	0,38
Wihlborgs Fastigheter AB	0,15

* 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 28/6 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	-69 187
GBP	3 114
JPY	716
SEK	44 008
USD	20 906

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	53 814
Sålda aktiefutures	-

Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	6 861 400
Sålda räntefutures	-675 954

Motpart till derivathandel

Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Danske Bank A/S
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Societe Generale SA

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.

Balansräkning (TKR)

2024-06-30 2023-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	2 890 196		2 804 619	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	338		15 642	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 195		5 261	
Fondandelar	10 382 301		11 368 319	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	13 275 030		14 193 840	
Bankmedel och övriga likvida medel	287 601		353 646	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 298		2 657	
Övriga tillgångar	6 396		2 303	
Summa tillgångar	13 570 326		14 552 445	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	780		26	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 778		8 101	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2 558		8 127	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 837		10 216	
Övriga skulder	8 875		6 638	
Summa skulder	20 270		24 981	
Fondförmögenhet	13 550 056		14 527 465	
Poster inom linjen		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	14 957	0,1
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	160 797	1,2	182 224	1,3
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Stratega 35

Fondens utveckling

Fonden steg 4,7 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 6,3 procent.

Aktiemarknaderna fortsatte att stiga under perioden, i takt med att marknadens förväntningar om räntesänkningar under året sjönk rejält. Istället var det bättre ekonomisk utveckling än förväntat, positiva företagsrapporter överlag och inte minst temat kring artificiell intelligens (AI), som lyfte börserna globalt med USA i spetsen. För breda globala börsindex fortsatte uppgången att vara mycket beroende av ett fåtal stora tillväxtbolag, främst inom IT-sektorn, medan faktorer som lägre värdering, stabilitet och småbolag inte premierades. På räntemarknaden gynnades kreditrisk av förbättrade tillväxtutsikter och stark riskapitit medan uppgången i långa räntor dämpade avkastningen för obligationer. Lägre inflation och svag konjunkturbild bidrog till att Riksbanken sänkte räntan för första gången sedan 2016 och även den europeiska centralbanken, ECB, levererade sin första räntesänkning på länge.

Utveckling och förändring av innehaven

Den starka utvecklingen på aktiemarknaden gynnade fonden under det första halvåret. De globala aktierna i portföljen hade något starkare utveckling än de svenska aktieplaceringarna. Ränteplaceringarna i fonden steg också under det första halvåret men stigande räntor påverkade obligationer och räntefonder med långa löptider något negativt.

Fonden hade en relativt stor andel svenska bostadsobligationer och globala företagsobligationer vilka gynnats av de starka företagsrapporterna och av att den ekonomiska utvecklingen var bättre än väntat. Den globala aktiedelen av portföljen utvecklades väl men tappade något mot världsindex, just på grund av att uppgången var koncentrerad till ett fåtal bolag, främst IT-bolag, samtidigt som andra faktorer inte premierades. Delvis av samma anledningar har våra alternativa investeringar också haft en svag start på året.

I den globala aktieportföljen finns en risk att trenden vi sett med extrem tematisk avkastning på aktiemarknaden fortsätter. Några av de saker vi därför gjort under året är att vi har ökat vår exponering mot IT-aktier och bland annat minskat andelen småbolag i portföljen. Vi har också minskat ränterisken i portföljen till följd av att vi sett tecken på att den amerikanska centralbanken Federal Reserve, FED, skjuter upp sina räntesänkningar då konjunkturer och inflationen varit starkare än väntat.

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.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 1/11 2004

ISIN-kod: SE0001279472

SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt. Fondens värde i aktier och aktierelaterade värdepapper antingen genom direktinvesteringar eller fonder.

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

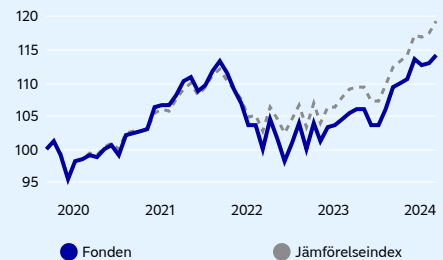
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

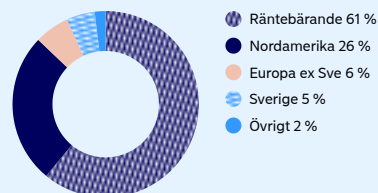
Högre risk

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

	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	46 963	47 734	47 599	57 853	50 882	52 454	44 064	43 041	40 228	35 687
Andelsvärde, kr	225,51	215,43	197,08	223,08	201,41	196,97	178,31	178,70	172,02	161,49
Utestående andelar, tusental	208 247	221 570	241 513	259 338	253 233	266 310	247 119	240 858	233 858	220 982
Totalavkastning ¹⁾ , %	4,7	9,3	-11,7	10,8	2,3	10,5	-0,2	3,9	6,5	1,8
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	6,3	8,8	-7,8	9,1	2,6	10,8	0,4	3,0	6,4	2,4
Aktiv risk 2 år, %	1,9	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, %	7,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	3,2
Totalrisk 2 år, %	7,3
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	6,6
Sharpekvot 2 år	0,5

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,20
Förvaltningskostnad, tkr	280 280,1
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	123,21
- löpande sparande 100 kr/månad	8,01
Avgifter ³⁾ , %	1,22

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	30,1
- varav aktier	19,2
- varav räntor	54,7
Omsättningshastighet, ggr	0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2004-11-01 MSCI World net 24 %, SIX Portfolio Return 6 %, OMRX-TBond 50 %, OMRX-TBill 20 %

2016-10-31 MSCI World net 24,8 %, SIX Portfolio Return 5,3 %, OMRX-TBond 50 %, OMRX-TBill 20 %

2016-11-30 MSCI World net 25,5 %, SIX Portfolio Return 4,5 %, OMRX-TBond 50 %, OMRX-TBill 20 %

2019-11-29 MSCI World net 25,5 %, SIX Portfolio Return 4,5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 5 %, OMRX-TBond 45 %, OMRX-TBill 20 %

2022-06-07 MSCI World net 25,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 4,5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 5 %, OMRX-TBond 45 %, OMRX-TBill 20 %

2023-05-31 MSCI World net 29,8 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 5,3 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 5 %, OMRX-TBond 45 %, OMRX-TBill 15 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning.

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.

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			22,51
El, vatten och gas			0,22
Constellation Energy	8 162	17 781	0,04
Enel	309 386	22 824	0,05
Entergy	15 746	17 818	0,04
Exelon	24 485	8 973	0,02
Public Service Enterprise	33 533	26 005	0,06
SSE	37 251	8 921	0,02
Fastigheter			0,20
American Tower	17 073	35 475	0,08
Atrium Ljungberg	31 879	6 583	0,01
Balder	49 932	3 616	0,01
Castellum	22 554	2 926	0,01
Catena	2 136	1 119	0,00
CBRE	735	696	0,00
Crown Castle	1 073	1 111	0,00
Daiwa House Industry	22 600	6 096	0,01
Diös Fastigheter	25 935	2 234	0,00
Equinix	218	1 750	0,00
Fabege	19 635	1 669	0,00
Pandox	17 768	3 351	0,01
Sagax	26 959	7 295	0,02
SBA Communications	2 035	4 237	0,01
Wallenstam	40 658	2 059	0,00
Welltower	8 484	9 343	0,02
Wihlborgs Fastigheter	57 861	5 665	0,01
Finans			2,47
Aflac	22 708	21 607	0,05
Allianz	7 624	22 480	0,05
American Express	29 439	72 381	0,15
ANZ	90 112	18 016	0,04
Assurant	8 918	15 897	0,03
Berkshire Hathaway	9 564	41 534	0,09
Canadian Imperial Bank of Commerce	29 500	14 996	0,03
Cboe Global Markets	9 566	17 377	0,04
Chubb	8 780	23 955	0,05
Citigroup	49 854	32 898	0,07
Citizens Financial	18 768	7 023	0,01
DBS	114 673	32 142	0,07
Discover Financial Services	12 508	16 889	0,04
DNB Bank	113 353	23 711	0,05
EQT	37 179	11 663	0,02
FactSet Research Systems	2 549	11 159	0,02
First Citizens BancShares	453	8 193	0,02
Fiserv	14 274	22 504	0,05
Generali	134 833	35 683	0,08
Goldman Sachs	1 082	5 184	0,01
Hartford Financial	38 856	41 728	0,09
Industrivärden	31 959	11 431	0,02
Investor	239 463	69 244	0,15
JPMorgan Chase	41 811	88 755	0,19
KBC	14 386	10 725	0,02
Kinnevik	15 220	1 322	0,00
Lloyds Banking	815 823	6 001	0,01
Lundbergföretagen	114	60	0,00
Mastercard	25 253	119 454	0,25
MetLife	55 475	41 713	0,09
Mizuho Financial	77 340	17 181	0,04
MSCI	2 237	11 637	0,02
Nordea Bank	195 392	24 712	0,05
Nordnet	6 496	1 445	0,00
Orix	66 700	15 673	0,03
Prudential Financial	17 969	22 441	0,05
Sampo	4 433	2 014	0,00
SEB	285 941	44 607	0,09
Svenska Handelsbanken	127 482	12 837	0,03
Swedbank	78 263	17 022	0,04
Synchrony Financial	93 036	45 690	0,10
Tradeweb Markets	8 231	9 272	0,02
Travelers Cos	10 390	22 417	0,05
Truist Financial	13 448	5 456	0,01
Tryg	9 116	2 110	0,00
Visa	13 863	39 416	0,08
Wells Fargo	15 968	9 913	0,02
Willis Towers Watson	3 507	9 732	0,02
Hälsovård			2,38
Abbott Laboratories	8 949	9 859	0,02
AbbVie	13 506	24 278	0,05
AddLife	26 471	3 285	0,01

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Agilent Technologies	7 543	10 571	0,02
Align Technology	390	1 001	0,00
Amgen	21 181	70 706	0,15
Arjo	53 544	2 205	0,00
Astellas Pharma	47 000	4 944	0,01
AstraZeneca	24 526	40 845	0,09
BioArctic	1 510	344	0,00
BioGaia	22 486	2 784	0,01
Biogen	2 107	5 232	0,01
Biotage	14 029	2 281	0,00
Bristol-Myers Squibb	17 617	7 889	0,02
Camurus	10 392	6 246	0,01
Cardinal Health	10 888	11 547	0,02
Cencora	1 835	4 414	0,01
Centene	16 788	11 830	0,03
Cigna	4 360	15 271	0,03
Coloplast	325	414	0,00
CVS Health	20 000	12 467	0,03
Danaher	4 220	11 265	0,02
DaVita	3 560	5 291	0,01
Denstply Sirona	5 864	1 562	0,00
Dexcom	4 566	5 495	0,01
Edwards Lifesciences	5 318	5 250	0,01
Elekta	115 496	7 629	0,02
Elevance Health	14 920	84 517	0,18
Eli Lilly	14 484	139 960	0,30
Exact Sciences	521	243	0,00
Fortrea	1 437	354	0,00
GE HealthCare Technologies	1 212	1 010	0,00
Gilead Sciences	39 423	28 731	0,06
GRAIL	41	7	0,00
GSK	42 031	8 631	0,02
HCA Healthcare	4 152	14 683	0,03
Hologic	9 277	7 335	0,02
Humana	1 968	7 831	0,02
IDEXX Laboratories	544	2 828	0,01
Illumina	247	278	0,00
Incyte	4 910	3 131	0,01
Intuitive Surgical	997	4 700	0,01
IQVIA	1 949	4 415	0,01
Johnson & Johnson	40 392	62 605	0,13
McKesson	9 850	61 441	0,13
Medtronic	3 468	2 891	0,01
Merck	69 019	95 237	0,20
Mettler-Toledo International	979	14 804	0,03
Moderna	596	768	0,00
Molina Healthcare	1 543	4 885	0,01
Neurocrine Biosciences	1 427	2 068	0,00
Novo Nordisk	17 277	26 583	0,06
Organon	9 840	2 181	0,00
Pfizer	27 325	8 085	0,02
Quest Diagnostics	3 565	5 186	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	1 094	12 183	0,03
Roche	11 599	34 215	0,07
Sanofi	7 963	8 126	0,02
Sectra	25 293	6 121	0,01
Sonic Healthcare	25 318	4 714	0,01
Swedish Orphan Biovitrum	33 884	9 555	0,02
Thermo Fisher Scientific	1 846	10 838	0,02
United Therapeutics	2 380	8 067	0,02
UnitedHealth	17 033	89 632	0,19
Universal Health Services	4 303	8 657	0,02
Veeva Systems	119	234	0,00
Vertex Pharmaceuticals	2 573	12 935	0,03
Vitrolife	19 939	3 477	0,01
Waters	1 845	5 664	0,01
West Pharmaceutical Services	2 172	7 620	0,02
Zoetis	9 410	17 553	0,04
Industri			4,31
ABB	291 860	171 614	0,37
Addtech	11 907	3 120	0,01
AFRY	21 680	4 106	0,01
Alfa Laval	25 490	11 794	0,03
Applied Industrial Technologies	13 117	26 854	0,06
Assa Abloy	106 031	31 629	0,07
Atlas Copco	358 741	66 044	0,14
ATS	11 900	4 133	0,01
Automatic Data Processing	23 385	59 383	0,13
Brambles	80 849	8 317	0,02
Bravida	1 027	81	0,00
Broadridge Financial Solutions	5 257	11 043	0,02
Bufab	15 835	6 195	0,01
Caterpillar	21 335	75 297	0,16
Cintas	8 228	62 383	0,13

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Copart	55 382	32 331	0,07
CSX	4 782	1 682	0,00
Cummins	20 476	61 393	0,13
Daifuku	69 900	13 919	0,03
Deere	2 627	10 568	0,02
Duerr	6 299	1 419	0,00
Eiffage	8 318	8 136	0,02
Electrolux Professional	37 502	2 655	0,01
Emerson Electric	113 593	132 215	0,28
Epiroc	91 820	18 267	0,04
Fanuc	155 700	45 415	0,10
Ferguson	21 039	43 360	0,09
Fortive	23 097	18 105	0,04
Fortune Brands Innovations	22 298	15 621	0,03
Hexatronic	9 930	514	0,00
Hitachi	167 500	39 903	0,08
Hubbell	1 213	4 845	0,01
Husqvarna	125 119	10 575	0,02
Kardex	791	2 134	0,00
KION	18 784	8 376	0,02
Komatsu	23 500	7 262	0,02
Lifco	23 829	6 977	0,01
Lindab International	18 159	4 100	0,01
Masco	19 846	14 095	0,03
Mitsubishi Electric	252 500	42 888	0,09
NIBE Industrier	132 058	5 969	0,01
Owens Corning	20 873	38 643	0,08
OX2	2 098	125	0,00
Paccar	12 054	13 381	0,03
Parker-Hannifin	2 229	12 075	0,03
Paychex	31 551	39 631	0,08
Republic Services	28 251	58 432	0,12
Robert Half	2 281	1 539	0,00
Rockwell Automation	28 959	84 088	0,18
Rollins	45 505	23 792	0,05
Sandvik	126 611	26 867	0,06
Schneider Electric	48 473	123 243	0,26
Securitas	13 967	1 467	0,00
SG	22 400	2 197	0,00
Siemens	48 264	95 461	0,20
SKF	79 149	16 835	0,04
Snap-on	5 700	15 710	0,03
SPX Technologies	15 712	24 036	0,05
SS&C Technologies	15 402	10 182	0,02
Sweco	6 412	941	0,00
Tomra Systems	10 083	1 271	0,00
Toyota Tsusho	43 500	9 013	0,02
Trane Technologies	5 993	21 293	0,05
Trelleborg	4 795	1 976	0,00
United Parcel Service	9 145	13 287	0,03
United Rentals	8 382	57 665	0,12
Verisk Analytics	13 208	38 042	0,08
Vestis	12 576	1 607	0,00
Vinci	19 623	21 949	0,05
Volvo	211 593	57 215	0,12
Waste Connections	8 474	15 838	0,03
Waste Management	29 499	66 478	0,14
WW Grainger	842	8 168	0,02
Yaskawa Electric	69 600	26 600	0,06
IT			7,17
Accenture	18 457	59 679	0,13
Adobe	8 239	48 210	0,10
Apple	432 889	984 964	2,10
Applied Materials	33 658	85 476	0,18
AppLovin	4 273	3 783	0,01
ASM International	1 465	11 787	0,03
ASML	4 059	44 862	0,10
Atlassian	869	1 604	0,00
Broadcom	2 849	48 865	0,10
Cadence Design Systems	9 328	30 682	0,07
Cisco	213 453	107 704	0,23
Cloudflare	1 064	937	0,00
CrowdStrike	7 999	33 185	0,07
Datadog	1 719	2 377	0,01
Dell Technologies	17 847	26 373	0,06
DocuSign	7 209	4 058	0,01
Enphase Energy	1 097	1 202	0,00
Ericsson	198 180	13 009	0,03
F5	4 828	8 786	0,02
Fair Isaac	1 519	24 077	0,05
Fortinet	55 414	35 567	0,08
Fortnox	89 307	5 709	0,01
Hewlett Packard Enterprise	112 654	25 139	0,05
Hexagon	195 409	23 361	0,05

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
HMS Networks	7 065	2 946	0,01
HP	84 361	31 238	0,07
Intuit	5 086	35 243	0,08
Juniper Networks	14 459	5 549	0,01
Knowit	3 315	554	0,00
Kyndryl	33 092	9 225	0,02
Lagercrantz	2 123	368	0,00
Lam Research	8 965	102 822	0,22
Manhattan Associates	7 541	20 228	0,04
Micron Technology	754	1 072	0,00
Microsoft	149 548	720 612	1,53
MongoDB	413	1 092	0,00
Motorola Solutions	522	2 154	0,00
Mycronic	36 815	15 160	0,03
NetApp	16 765	22 966	0,05
NVIDIA	285 193	381 993	0,81
NXP Semiconductors	4 948	14 212	0,03
Okta	1 309	1 316	0,00
Omron	49 600	18 142	0,04
Palantir Technologies	55 997	15 082	0,03
Palo Alto Networks	9 109	33 170	0,07
Qorvo	19 430	23 480	0,05
Qualcomm	16 454	35 325	0,08
Salesforce	17 004	46 405	0,10
ServiceNow	6 273	51 736	0,11
Shopify	9 100	6 443	0,01
Sinch	55 572	1 435	0,00
Skyworks Solutions	1 087	1 229	0,00
Synopsys	3 299	20 994	0,04
TE Connectivity	27 377	43 674	0,09
TietoEVRY	4 636	953	0,00
Tokyo Electron	14 700	33 940	0,07
UiPath	18 800	2 491	0,01
VeriSign	3 345	6 293	0,01
Workday	6 787	16 030	0,03
Zscaler	5 971	12 200	0,03
Kommunikationstjänster			1,43
Alphabet	160 215	314 696	0,67
Comcast	61 452	25 364	0,05
Electronic Arts	11 296	16 801	0,04
Embracer	49 382	1 162	0,00
Hemnet	8 767	2 807	0,01
KDDI	20 200	5 685	0,01
Live Nation Entertainment	1 053	1 046	0,00
Match	8 964	2 897	0,01
Meta Platforms	29 699	163 226	0,35
Millicom Int. Cellular SDB	22 255	5 746	0,01
MTG	18 055	1 540	0,00
Netflix	4 177	30 297	0,06
NTT	1 204 100	12 092	0,03
Pinterest	23 788	11 180	0,02
Publicis Groupe	13 974	15 780	0,03
Stillfront	10 113	103	0,00
Tele2	67 972	7 219	0,02
Telia Company	300 252	8 521	0,02
Telstra	122 655	3 144	0,01
Trade Desk	11 546	11 961	0,03
Universal Music	16 420	5 226	0,01
Verizon Communications	33 869	14 832	0,03
Viaplay	532 080	385	0,00
Vodafone	628 620	5 879	0,01
Walt Disney	3 117	3 374	0,01
Konsument dagligvaror			0,56
AAK	10 139	3 113	0,01
Ajinomoto	33 600	12 539	0,03
Axfood	12 148	3 373	0,01
Bakkafrost	2 638	1 428	0,00
Cloetta	101 159	2 076	0,00
Diageo	48 350	16 126	0,03
Essity	58 594	15 879	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize	98 787	30 979	0,07
Loblaw Cos	38 800	47 999	0,10
NH Foods	8 100	2 577	0,01
PepsiCo	26 019	45 584	0,10
Pernod Ricard	10 273	14 772	0,03
Procter & Gamble	21 736	38 390	0,08
Walmart	41 079	29 624	0,06
Konsument sällanköp			2,18
Airbnb	25 864	41 524	0,09
Amazon.com	49 934	104 742	0,22
Aptiv	5 546	4 074	0,01
Aramark	24 839	8 905	0,02

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Aristocrat Leisure	41 993	14 794	0,03
Autoliv SDB	8 060	9 116	0,02
Booking	2 921	124 436	0,26
Caesars Entertainment	35 294	14 819	0,03
Carnival	46 770	9 354	0,02
Chipotle Mexican Grill	81 250	54 116	0,12
Denso	299 200	49 445	0,11
Dometic	40 429	2 723	0,01
Domino's Pizza	179	987	0,00
DoorDash	2 398	2 807	0,01
DR Horton	13 789	20 747	0,04
Electrolux	10 083	881	0,00
Expedia	4 278	5 693	0,01
H&M	77 022	12 863	0,03
Hilton Worldwide	4 519	10 377	0,02
Home Depot	18 233	66 103	0,14
Las Vegas Sands	60 110	28 186	0,06
Lennar	13 764	21 874	0,05
LVMH	2 401	19 460	0,04
Marriott International	4 693	12 134	0,03
McDonald's	42 441	116 261	0,25
MEKO	587	70	0,00
Mips	575	240	0,00
New Wave	21 879	2 407	0,01
Next	8 636	10 500	0,02
Nike	11 676	9 537	0,02
Nokian Renkaat	4 473	387	0,00
Polestar Automotive Holding UK ADR	8 270	67	0,00
PulteGroup	29 394	34 662	0,07
Royal Caribbean Cruises	12 081	20 709	0,04
Sekisui Chemical	33 600	4 948	0,01
Sekisui House	50 500	11 903	0,03
Starbucks	54 665	45 167	0,10
Stellantis	127 447	26 597	0,06
Tesla	13 512	28 984	0,06
Thule	17 536	4 868	0,01
Toyota Motor	95 200	20 720	0,04
Vail Resorts	6 729	12 818	0,03
Volvo Car	61 193	1 988	0,00
Wynn Resorts	9 223	8 755	0,02
Yum! Brands	15 303	21 537	0,05
Råvaror			1,58
Air Liquide	17 992	32 930	0,07
Antofagasta	124 869	35 391	0,08
Billerud	35 136	3 447	0,01
Boliden	157 132	53 205	0,11
CRH	113 903	90 895	0,19
Dow	31 070	17 501	0,04
Ecolab	3 092	7 858	0,02
First Quantum Minerals	157 100	23 279	0,05
Freeport-McMoRan	146 037	76 369	0,16
Gränges	11 442	1 564	0,00
Hexpol	26 312	3 113	0,01
Holmen	1 710	716	0,00
Linde	7 156	33 437	0,07
Lundin Mining	18 676	2 260	0,00
Nitto Denko	11 300	9 501	0,02
Novonosis (Novozymes)	2 561	1 648	0,00
Nucor	1 966	3 288	0,01
Rio Tinto	255 639	184 008	0,39
RPM International	9 900	11 292	0,02
SCA	8 642	1 352	0,00
Sika	5 747	17 529	0,04
SSAB	72 831	4 181	0,01
Steel Dynamics	28 408	38 819	0,08
Stora Enso	398	58	0,00
Vulcan Materials	33 520	89 218	0,19
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,00
Derivat			0,00
EURO STOXX, indexterminer	940	-43	-0,00
FTSE 100, indexterminer	280	4	0,00
NIKKEI 225, indexterminer	10 500	229	0,00
S&P500 EMINI, indexterminer	3 900	590	0,00
Övriga ^{K7)}			13,20
Fonder			13,20
Nordea Global Dividend	2 723 618	861 318	1,83
Nordea Global Stable Equity Y-SEK	5 317 482	2 230 791	4,75
Nordea North American High Yield Stars Bond	1 184 513	1 378 063	2,93
Nordea Småbolagsfond Sverige F-A	639 629	417 740	0,89
Nordea Swedish Ideas	909 152	210 891	0,45

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾	
Nordea Swedish Responsible Enhanced Equity Y-SEK	4 863 370	1 100 912	2,34	
Summa aktieportfölj		16 771 727	35,71	
Ränteportfölj	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%)¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				6,12
SEK-Obligationer				6,12
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	300 000	96,83	294 018	0,63
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	320 000	94,24	304 071	0,65
Nordea Hypotek 2025-09-17	150 000	97,33	147 170	0,31
Stadshypotek 2025-09-03	150 000	97,42	147 364	0,31
Swedbank 2025-11-04	200 000	98,90	198 621	0,42
Swedbank Hypotek 2027-03-17	80 000	94,98	76 208	0,16
Sweden Government Bond 2039-03-30	1 471 000	115,06	1 705 103	3,63
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				5,35
SEK-Obligationer				0,15
Swedbank Hypotek 2025-06-18	70 000	97,85	68 512	0,15
SEK-Räntejusteringslån				5,20
AAK AB 2025-06-16	30 000	100,96	30 336	0,06
Assa Abloy AB 2027-03-15	60 000	100,60	60 443	0,13
Castellum AB 2026-12-04	52 000	102,13	53 305	0,11
Electrolux AB 2025-06-09	100 000	100,12	100 350	0,21
Fabege AB 2027-05-07	80 000	100,35	80 862	0,17
Getinge AB 2025-05-19	90 000	100,45	90 887	0,19
Getinge AB 2025-11-17	58 000	101,69	59 375	0,13
Hexagon AB 2026-06-15	100 000	101,19	101 342	0,22
Hexagon AB 2027-05-24	46 000	99,99	46 205	0,10
ICA Gruppen AB 2026-09-18	20 000	100,98	20 224	0,04
ICA Gruppen AB 2027-05-19	50 000	100,41	50 471	0,11
Ikano Bank AB 2024-11-26	88 000	99,93	88 284	0,19
Ikano Bank AB 2025-11-20	50 000	100,37	50 462	0,11
Investment AB Latour 2026-03-18	100 000	100,84	100 972	0,22
Lantmannen ek for 2027-03-22	25 000	100,44	25 123	0,05
Lifco AB 2026-03-06	30 000	100,27	30 161	0,06
Nibe Industrier AB 2027-04-05	26 000	100,13	26 345	0,06
Nordea Bank Abp 2031-08-18	110 000	99,54	110 062	0,23
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	70 000	100,87	70 900	0,15
Sandvik AB 2025-02-18	100 000	100,05	100 495	0,21
SBAB Bank AB 2025-04-08	100 000	100,16	101 175	0,22
SBAB Bank AB 2025-09-02	80 000	100,12	80 356	0,17
Scania CV AB 2025-01-24	100 000	100,03	100 821	0,21
Securitas AB 2024-11-22	150 000	99,96	150 606	0,32
Skandiabanken AB 2025-06-24	100 000	100,67	100 715	0,21
Skanska Financial Services A 2027-11-29	56 000	99,78	56 106	0,12
Sparbanken Skane AB 2026-02-14	50 000	100,42	50 530	0,11
Sparbanken Skane AB 2026-08-29	150 000	100,28	150 980	0,32
Vattenfall AB 2025-11-24	50 000	100,70	50 580	0,11
Volvo Treasury AB 2025-02-17	100 000	100,18	100 680	0,21
Volvo Treasury AB 2026-11-03	70 000	100,59	70 911	0,15
Wihlborgs Fastigheter AB 2027-09-13	80 000	99,86	80 051	0,17
Ziklo Bank AB 2027-01-26	50 000	100,63	50 737	0,11
Derivat				0,00
Euro Bobl Future	107		85	0,00
Euro Bund Future	-2 014		-1 144	-0,00
Stadshypotek 5 Y Future	2 679		-814	-0,00
Swedbank Hypotek 5 Y Future	2 678		-814	-0,00
Sweden 10 Y Future	7 368		-1 846	-0,00
Sweden 2 Y Future	1 535		-29	-0,00
Sweden 5 Y Future	3 366		-460	-0,00
US 10 Y Treasury Note Future	3 410		6 788	0,01
US 5 Y Treasury Note Future	126		240	0,00
Övriga ^{K7)}				50,83
SEK-Räntejusteringslån				0,16
Kraftringen Energi AB 2026-05-12	76 000	100,68	76 998	0,16
Fonder				50,66
Nordea Alpha 10 MA HY-SEK	6 888		1 043 115	2,22
Nordea Alpha 15 MA HY-SEK	549		988 408	2,10
Nordea Alpha 7 MA HY-SEK	396		474 861	1,01
Nordea Balanced Income BP-SEK	325		412 167	0,88
Nordea Bostadsobligationsfond A-A icke- utd	9 621		1 086 428	2,31
Nordea Emerging Stars Bond HY-SEK	716		616 525	1,31
Nordea European High Yield Bond	1 252		648 805	1,38
Nordea Flexible Fixed Income HY-SEK	332		418 369	0,89

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Nordea Global High Yield	540		170 393	0,36
Nordea Institutionell Kortränta icke-utd	5 616		7 212 051	15,36
Nordea Obligationsfond A-A icke-utd	7 819		965 700	2,06
Nordea Obligationsfond korta placeringar II (Y-SEK)	14 146		2 334 381	4,97
Nordea Obligationsinvest Y-SEK	1 213		651 912	1,39
Nordea Swedish Short-Term Bond Stars Y- SEK	20 621		6 288 503	13,39
Nordea US High Yield ESG Bond HY-SEK	423		480 462	1,02
Derivat				0,00
Valutatermin Citibank (IE) EUR/SEK	-13 556		-1 721	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	12 897		1 948	0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) SEK/JPY	-158 979		80	0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) GBP/SEK	1 568		207	0,00
Summa ränteportfölj			29 253 518	62,29
Summa finansiella instrument			46 025 245	98,00
Övriga tillgångar och skulder			937 270	2,00
Fondförmögenhet			46 962 515	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. Andel av fondförmögenheten: 28,63 procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 5,35 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 64,03 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 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 betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
AAK AB	0,07
ABB Ltd	0,37
Alphabet Inc	0,67
Assa Abloy AB	0,20
AstraZeneca PLC	0,09
Atlas Copco AB	0,14
Castellum AB	0,12
Electrolux AB	0,22
Epiroc AB	0,04
Fabege AB	0,18
Gefinge AB	0,32
Hexagon AB	0,36
ICA Gruppen AB	0,15
Ikano Bank AB	0,30
Industrivarden AB	0,02
Investor AB	0,15
Lansforsakringar Hypotek AB	1,27
Lifco AB	0,08
Nibe Industrier AB	0,07
Nordea Bank Abp	0,29
Sandvik AB	0,27
SBAB Bank AB	0,39
Securitas AB	0,32
Sparbanken Skane AB	0,43
SSAB AB	0,01
Swedbank AB	0,46
Swedbank Hypotek AB	0,31
Volvo Treasury AB	0,37
Wihlborgs Fastigheter AB	0,18

* 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 28/6 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

EUR	-152 585
GBP	20 772
JPY	10 521
SEK	-13 290
USD	135 095

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	341 367
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	19 504 340
Sålda räntefutures	-2 331 116

Motpart till derivathandel

Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Danske Bank A/S
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Societe Generale SA

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.

Balansräkning (TKR)

Balansräkning (TKR)		2024-06-30	2023-06-30	
Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper		16 030 148	15 658 761	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		2 234	51 726	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		7 936	18 403	
Fondandelar		29 991 798	31 041 612	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		46 032 115	46 770 502	
Bankmedel och övriga likvida medel		968 820	1 541 135	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 554	13 491	
Övriga tillgångar		63 423	167 400	
Summa tillgångar		47 069 912	48 492 528	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		1 721	22	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		5 149	19 287	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		6 871	19 309	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		43 055	47 613	
Övriga skulder		57 472	183 937	
Summa skulder		107 397	250 859	
Fondförmögenhet		46 962 515	48 241 669	
Poster inom linjen		%*	%*	
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	41 338	0,1
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	513 786	1,1	462 233	1,0
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Stratega 50

Fondens utveckling

Fonden steg 6,7 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 8,6 procent. Förvaltningsavgiften sänktes den 30 maj med 0,03 procentenheter till 1,37 procent.

Aktiemarknaderna fortsatte att stiga under perioden, i takt med att marknadens förväntningar om räntesänkningar under året sjönk rejält. Istället var det bättre ekonomisk utveckling än förväntat, positiva företagsrapporter överlag och inte minst temat kring artificiell intelligens (AI), som lyfte börserna globalt med USA i spetsen. För breda globala börsindex fortsatte uppgången att vara mycket beroende av ett fåtal stora tillväxtbolag, främst inom IT-sektorn, medan faktorer som lägre värdering, stabilitet och småbolag inte premierades. På räntemarknaden gynnades kreditrisk av förbättrade tillväxtutsikter och stark riskaptit medan uppgången i långa räntor dämpade avkastningen för obligationer. Lägre inflation och svag konjunkturbild bidrog till att Riksbanken sänkte räntan för första gången sedan 2016 och även den europeiska centralbanken, ECB, levererade sin första räntesänkning på länge.

Utveckling och förändring av innehaven

Den starka utvecklingen på aktiemarknaden gynnade fonden under det första halvåret. De globala aktierna i portföljen hade något starkare utveckling än de svenska aktieplaceringarna. Ränteplaceringarna i fonden steg också under det första halvåret men stigande räntor påverkade obligationer och räntefonder med långa löptider något negativt.

Fonden hade en relativt stor andel svenska bostadsobligationer och globala företagsobligationer vilka gynnats av de starka företagsrapporterna och av att den ekonomiska utvecklingen var bättre än väntat. Den globala aktiedelen av portföljen utvecklades väl men tappade något mot världsindex, just på grund av att uppgången var koncentrerad till ett fåtal bolag, främst IT-bolag, samtidigt som andra faktorer inte premierades. Delvis av samma anledningar har våra alternativa investeringar också haft en svag start på året.

I den globala aktieportföljen finns en risk att trenden vi sett med extrem tematisk avkastning på aktiemarknaden fortsätter. Några av de saker vi därför gjort under året är att vi har ökat vår exponering mot IT-aktier och bland annat minskat andelen småbolag i portföljen. Vi har också minskat ränterisken i portföljen till följd av att vi sett tecken på att den amerikanska centralbanken Federal Reserve, FED, skjuter upp sina räntesänkningar då konjunkturen och inflationen varit starkare än väntat.

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.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 1/10 2003

ISIN-kod: SE0001114976

SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd 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



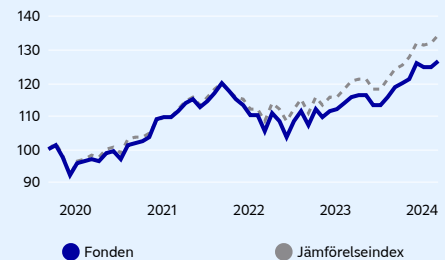
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

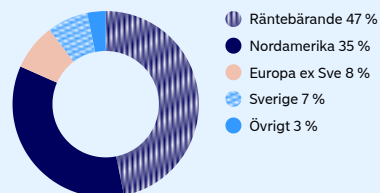
Högre risk

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	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	26 108	25 216	23 032	26 130	21 606	22 005	17 923	17 592	15 768	14 050
Andelsvärde, kr	314,91	295,05	265,63	298,05	253,07	248,70	214,22	217,17	205,31	189,34
Utestående andelar, tusental	82 908	85 462	86 709	87 670	85 701	88 480	83 668	81 006	76 799	74 205
Totalavkastning ¹⁾ , %	6,7	11,1	-10,9	17,8	1,8	16,1	-1,4	5,8	8,4	3,3
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	8,6	11,8	-7,7	16,0	3,3	17,2	-0,1	5,0	8,8	4,0
Aktiv risk 2 år, %	1,6	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, %	9,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	5,8
Totalrisk 2 år, %	8,1
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	8,2
Sharpekvot 2 år	0,8

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,39
Förvaltningskostnad, tkr	177 361,0
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	143,34
- löpande sparande 100 kr/månad	9,34
Avgifter ³⁾ , %	1,41

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	23,3
- varav aktier	14,6
- varav räntor	100,0
Omsättningshastighet, ggr	0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2004-09-30 MSCI World net 40 %, SIX Portfolio Return 10 %, OMRX-TBond 35 %, OMRX-TBill 15 %

2016-10-31 MSCI World net 41,3 %, SIX Portfolio Return 8,8 %, OMRX-TBond 35 %, OMRX-TBill 15 %

2016-11-30 MSCI World net 42,5 %, SIX Portfolio Return 7,5 %, OMRX-TBond 35 %, OMRX-TBill 15 %

2019-11-29 HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 2,5 %, MSCI World net 42,5 %, SIX Portfolio Return 7,5 %, OMRX-TBond 32,5 %, OMRX-TBill 15 %

2022-06-07 HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 2,5 %, MSCI World net 42,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 7,5 %, OMRX-TBond 32,5 %, OMRX-TBill 15 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning.

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.

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			30,93
El, vatten och gas			0,30
Constellation Energy	6 230	13 572	0,05
Enel	236 163	17 422	0,07
Entergy	12 020	13 601	0,05
Exelon	18 690	6 849	0,03
Public Service Enterprise	25 597	19 850	0,08
SSE	28 056	6 719	0,03
Fastigheter			0,25
American Tower	13 150	27 324	0,10
Atrium Ljungberg	17 376	3 588	0,01
Balder	27 205	1 970	0,01
Castellum	12 271	1 592	0,01
Catena	1 168	612	0,00
CBRE	571	540	0,00
Crown Castle	980	1 015	0,00
Daiwa House Industry	17 400	4 693	0,02
Diös Fastigheter	14 130	1 217	0,00
Equinix	179	1 437	0,01
Fabege	10 743	913	0,00
Pandox	9 724	1 834	0,01
Sagax	14 688	3 975	0,02
SBA Communications	1 765	3 675	0,01
Wallenstam	22 178	1 123	0,00
Welltower	6 481	7 137	0,03
Wihlborgs Fastigheter	31 562	3 090	0,01
Finans			3,34
Aflac	19 433	18 491	0,07
Allianz	5 820	17 161	0,07
American Express	23 278	57 233	0,22
ANZ	68 785	13 752	0,05
Assurant	7 564	13 483	0,05
Berkshire Hathaway	8 169	35 476	0,14
Canadian Imperial Bank of Commerce	22 600	11 488	0,04
Cboe Global Markets	8 119	14 748	0,06
Chubb	7 509	20 487	0,08
Citigroup	38 055	25 112	0,10
Citizens Financial	15 804	5 914	0,02
DBS	87 556	24 541	0,09
Discover Financial Services	9 548	12 892	0,05
DNB Bank	85 927	17 974	0,07
EQT	13 365	4 193	0,02
FactSet Research Systems	2 158	9 448	0,04
First Citizens BancShares	383	6 927	0,03
Fiserv	12 211	19 252	0,07
Generali	102 922	27 238	0,10
Goldman Sachs	936	4 485	0,02
Hartford Financial	31 288	33 601	0,13
Industrivärden	17 411	6 227	0,02
Investor	130 470	37 727	0,14
JPMorgan Chase	31 915	67 748	0,26
KBC	10 981	8 187	0,03
Kinnevik	113	10	0,00
Lloyds Banking	617 140	4 540	0,02
Lundbergföretagen	58	31	0,00
Mastercard	20 094	95 050	0,36
MetLife	44 715	33 623	0,13
Mizuho Financial	58 990	13 105	0,05
MSCI	1 920	9 988	0,04
Nordea Bank	91 359	11 554	0,04
Nordnet	3 554	790	0,00
Orix	50 900	11 961	0,05
Prudential Financial	13 716	17 129	0,07
SEB	172 672	26 937	0,10
Svenska Handelsbanken	69 458	6 994	0,03
Swedbank	33 218	7 225	0,03
Synchrony Financial	73 695	36 191	0,14
Tradeweb Markets	7 079	7 974	0,03
Travelers Cos	8 826	19 043	0,07
Truist Financial	11 461	4 650	0,02
Visa	11 841	33 667	0,13
Wells Fargo	13 498	8 380	0,03
Willis Towers Watson	2 965	8 228	0,03
Hälsovård			3,30
Abbott Laboratories	7 239	7 975	0,03
AbbVie	10 898	19 590	0,08
AddLife	14 096	1 749	0,01
Agilent Technologies	6 087	8 530	0,03
Align Technology	315	808	0,00

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Amgen	16 497	55 070	0,21
Arjo	29 279	1 206	0,00
Astellas Pharma	35 800	3 766	0,01
AstraZeneca	14 660	24 412	0,09
BioGaia	12 368	1 531	0,01
Biogen	1 710	4 246	0,02
Biotage	7 664	1 246	0,00
Bristol-Myers Squibb	14 216	6 366	0,02
Camurus	5 670	3 408	0,01
Cardinal Health	8 785	9 317	0,04
Cencora	1 480	3 560	0,01
Centene	13 546	9 546	0,04
Cigna	3 518	12 322	0,05
CVS Health	16 139	10 061	0,04
Danaher	3 407	9 095	0,03
DaVita	2 873	4 270	0,02
Denstply Sirona	4 665	1 243	0,00
Dexcom	3 684	4 434	0,02
Edwards Lifesciences	4 291	4 236	0,02
Elekta	49 716	3 284	0,01
Elevance Health	11 586	65 631	0,25
Eli Lilly	11 401	110 169	0,42
Exact Sciences	392	183	0,00
Fortrea	1 145	282	0,00
GE HealthCare Technologies	988	823	0,00
Gilead Sciences	30 919	22 533	0,09
GRAIL	30	5	0,00
GSK	32 084	6 589	0,03
HCA Healthcare	3 351	11 850	0,05
Hologic	7 486	5 919	0,02
Humana	1 588	6 319	0,02
IDEXX Laboratories	435	2 262	0,01
Illumina	184	207	0,00
Incyte	3 962	2 527	0,01
Intuitive Surgical	805	3 795	0,01
IQVIA	1 564	3 543	0,01
Johnson & Johnson	31 684	49 108	0,19
McKesson	7 636	47 631	0,18
Medtronic	2 799	2 333	0,01
Merck	53 923	74 407	0,28
Mettler-Toledo International	790	11 946	0,05
Moderna	481	620	0,00
Molina Healthcare	1 240	3 926	0,02
Neurocrine Biosciences	1 152	1 669	0,01
Novo Nordisk	13 188	20 291	0,08
Organon	7 940	1 760	0,01
Pfizer	22 127	6 547	0,03
Quest Diagnostics	2 877	4 186	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	883	9 834	0,04
Roche	8 854	26 118	0,10
Sanofi	6 133	6 259	0,02
Sectra	9 577	2 318	0,01
Sonic Healthcare	19 354	3 604	0,01
Swedish Orphan Biovitrum	12 768	3 601	0,01
Thermo Fisher Scientific	1 490	8 748	0,03
United Therapeutics	1 921	6 512	0,02
UnitedHealth	13 424	70 640	0,27
Universal Health Services	3 460	6 961	0,03
Veeva Systems	89	175	0,00
Vertex Pharmaceuticals	2 076	10 436	0,04
Vitrolife	10 863	1 895	0,01
Waters	1 489	4 571	0,02
West Pharmaceutical Services	1 753	6 150	0,02
Zoetis	7 592	14 162	0,05
Industri			5,76
ABB	210 362	123 690	0,47
Addtech	6 514	1 707	0,01
AFRY	11 812	2 237	0,01
Alfa Laval	9 429	4 363	0,02
Applied Industrial Technologies	10 181	20 844	0,08
Assa Abloy	57 770	17 233	0,07
Atlas Copco	174 353	31 785	0,12
ATS	9 100	3 160	0,01
Automatic Data Processing	18 738	47 582	0,18
Brambles	60 892	6 264	0,02
Bravida	559	44	0,00
Broadridge Financial Solutions	4 212	8 848	0,03
Bufab	8 636	3 378	0,01
Caterpillar	17 027	60 093	0,23
Cintas	6 593	49 986	0,19
Copart	44 378	25 907	0,10
CSX	4 280	1 506	0,01
Cummins	16 250	48 722	0,19
Daifuku	54 700	10 892	0,04

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Deere	2 256	9 076	0,03
Duerr	4 607	1 038	0,00
Eiffage	6 353	6 214	0,02
Electrolux Professional	12 180	862	0,00
Emerson Electric	88 248	102 715	0,39
Epiroc	35 953	6 971	0,03
Fanuc	121 600	35 468	0,14
Ferguson	16 060	33 099	0,13
Fortive	19 605	15 368	0,06
Fortune Brands Innovations	18 911	13 248	0,05
Hexatronic	5 664	293	0,00
Hitachi	128 000	30 493	0,12
Hubbell	1 052	4 202	0,02
Husqvarna	68 170	5 762	0,02
Kardex	590	1 592	0,01
KION	14 498	6 465	0,02
Komatsu	18 100	5 593	0,02
Lifco	12 983	3 801	0,01
Lindab International	9 895	2 234	0,01
Masco	16 913	12 012	0,05
Mitsubishi Electric	197 200	33 495	0,13
NIBE Industrier	65 887	2 978	0,01
Owens Corning	16 552	30 643	0,12
OX2	1 143	68	0,00
Paccar	10 337	11 475	0,04
Parker-Hannifin	1 911	10 353	0,04
Paychex	25 282	31 756	0,12
Republic Services	22 637	46 820	0,18
Robert Half	1 827	1 233	0,00
Rockwell Automation	22 535	65 435	0,25
Rollins	36 463	19 064	0,07
Sandvik	68 996	14 641	0,06
Schneider Electric	37 570	95 522	0,37
SG	16 400	1 608	0,01
Siemens	37 563	74 296	0,28
SKF	43 124	9 172	0,04
Snap-on	4 858	13 389	0,05
SPX Technologies	12 181	18 634	0,07
SS&C Technologies	12 341	8 158	0,03
Sweco	3 493	513	0,00
Toyota Tsusho	33 300	6 900	0,03
Trane Technologies	5 088	18 077	0,07
Trelleborg	2 614	1 077	0,00
United Parcel Service	7 844	11 397	0,04
United Rentals	6 399	44 023	0,17
Verisk Analytics	10 583	30 481	0,12
Vestis	9 952	1 272	0,00
Vinci	14 979	16 755	0,06
Volvo	99 576	26 925	0,10
Waste Connections	6 790	12 691	0,05
Waste Management	22 785	51 347	0,20
WW Grainger	711	6 897	0,03
Yaskawa Electric	54 400	20 791	0,08
IT			10,14
Accenture	14 126	45 675	0,17
Adobe	6 557	38 368	0,15
Apple	347 028	789 602	3,02
Applied Materials	26 163	66 442	0,25
AppLovin	3 491	3 091	0,01
ASM International	1 102	8 867	0,03
ASML	3 089	34 141	0,13
Atlassian	688	1 270	0,00
Broadcom	2 294	39 346	0,15
Cadence Design Systems	7 384	24 288	0,09
Cisco	171 113	86 340	0,33
Cloudflare	867	763	0,00
Crowdstrike	6 461	26 804	0,10
Datadog	1 361	1 882	0,01
Dell Technologies	14 647	21 645	0,08
DocuSign	5 802	3 266	0,01
Enphase Energy	868	951	0,00
Ericsson	102 710	6 742	0,03
F5	3 821	6 953	0,03
Fair Isaac	1 203	19 068	0,07
Fortinet	42 912	27 543	0,11
Fortnox	48 685	3 112	0,01
Hewlett Packard Enterprise	92 750	20 697	0,08
Hexagon	83 677	10 004	0,04
HMS Networks	3 849	1 605	0,01
HP	67 704	25 070	0,10
Intuit	4 026	27 898	0,11
Juniper Networks	11 446	4 393	0,02
Knowit	1 845	308	0,00
Kyndryl	26 196	7 303	0,03

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Lagercrantz	1 168	202	0,00
Lam Research	6 825	78 278	0,30
Manhattan Associates	5 970	16 014	0,06
Micron Technology	591	841	0,00
Microsoft	117 470	566 041	2,17
MongoDB	328	867	0,00
Motorola Solutions	463	1 911	0,01
Mycronic	20 058	8 260	0,03
NetApp	13 272	18 181	0,07
NVIDIA	223 246	299 020	1,15
NXP Semiconductors	3 949	11 343	0,04
Okta	1 061	1 067	0,00
Omron	38 800	14 192	0,05
Palantir Technologies	43 848	11 809	0,05
Palo Alto Networks	7 346	26 750	0,10
Qorvo	15 761	19 046	0,07
Qualcomm	13 107	28 139	0,11
Salesforce	13 513	36 878	0,14
ServiceNow	5 044	41 600	0,16
Shopify	6 900	4 885	0,02
Sinch	30 013	775	0,00
Skyworks Solutions	861	973	0,00
Synopsys	2 621	16 680	0,06
TE Connectivity	21 672	34 573	0,13
TietoEVRY	2 463	506	0,00
Tokyo Electron	11 300	26 090	0,10
UiPath	14 882	1 972	0,01
VeriSign	2 648	4 982	0,02
Workday	5 478	12 938	0,05
Zscaler	4 871	9 952	0,04
Kommunikationstjänster			2,02
Alphabet	128 916	253 180	0,97
Comcast	46 908	19 361	0,07
Electronic Arts	8 623	12 825	0,05
Embracer	27 018	636	0,00
Hemnet	4 769	1 527	0,01
KDDI	15 300	4 306	0,02
Live Nation Entertainment	971	964	0,00
Match	7 424	2 399	0,01
Meta Platforms	24 018	132 003	0,51
Millicom Int. Cellular SDB	8 678	2 241	0,01
MTG	9 765	833	0,00
Netflix	3 550	25 750	0,10
NTT	923 900	9 278	0,04
Pinterest	20 127	9 459	0,04
Publicis Groupe	10 548	11 911	0,05
Stillfront	5 415	55	0,00
Tele2	37 034	3 933	0,02
Telia Company	99 000	2 810	0,01
Telstra	95 451	2 446	0,01
Trade Desk	9 772	10 123	0,04
Universal Music	12 470	3 969	0,02
Verizon Communications	25 854	11 322	0,04
Viaplay	73 962	54	0,00
Vodafone	475 149	4 443	0,02
Walt Disney	2 603	2 818	0,01
Konsument dagligvaror			0,75
AAK	5 524	1 696	0,01
Ajinomoto	25 700	9 591	0,04
Axfood	6 589	1 830	0,01
Cloetta	55 344	1 136	0,00
Diageo	36 907	12 309	0,05
Essity	31 924	8 651	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize	75 407	23 647	0,09
Loblaw Cos	29 600	36 618	0,14
NH Foods	6 300	2 005	0,01
PepsiCo	19 861	34 796	0,13
Pernod Ricard	7 842	11 276	0,04
Procter & Gamble	16 592	29 305	0,11
Walmart	31 357	22 613	0,09
Konsument sällanköp			3,06
Airbnb	20 875	33 514	0,13
Amazon.com	38 116	79 953	0,31
Aptiv	4 593	3 374	0,01
Aramark	19 899	7 134	0,03
Aristocrat Leisure	32 086	11 304	0,04
Autoliv SDB	3 044	3 443	0,01
Booking	2 383	101 517	0,39
Caesars Entertainment	28 281	11 874	0,05
Carnival	37 469	7 494	0,03
Chipotle Mexican Grill	66 500	44 292	0,17
Denso	233 600	38 604	0,15

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾	
Dometic	5 353	361	0,00	
Domino's Pizza	142	783	0,00	
DoorDash	1 988	2 327	0,01	
DR Horton	11 712	17 622	0,07	
Electrolux	5 517	482	0,00	
Expedia	3 427	4 561	0,02	
H&M	41 965	7 008	0,03	
Hilton Worldwide	3 621	8 315	0,03	
Home Depot	13 917	50 456	0,19	
Las Vegas Sands	49 152	23 048	0,09	
Lennar	11 694	18 584	0,07	
LVMH	1 832	14 849	0,06	
Marriott International	3 760	9 722	0,04	
McDonald's	33 965	93 042	0,36	
MEKO	319	38	0,00	
Mips	313	131	0,00	
New Wave	11 960	1 316	0,01	
Next	6 592	8 014	0,03	
Nike	10 022	8 186	0,03	
Polestar Automotive Holding UK ADR	4 525	37	0,00	
PulteGroup	22 437	26 458	0,10	
Royal Caribbean Cruises	9 680	16 593	0,06	
Sekisui Chemical	25 600	3 770	0,01	
Sekisui House	38 600	9 099	0,03	
Starbucks	44 632	36 877	0,14	
Stellantis	97 284	20 302	0,08	
Tesla	10 600	22 738	0,09	
Thule	5 321	1 477	0,01	
Toyota Motor	72 700	15 823	0,06	
Vail Resorts	5 391	10 270	0,04	
Volvo Car	24 406	793	0,00	
Wynn Resorts	7 390	7 015	0,03	
Yum! Brands	12 262	17 257	0,07	
Råvaror			2,02	
Air Liquide	13 733	25 135	0,10	
Antofagasta	80 919	22 934	0,09	
Billerud	19 143	1 878	0,01	
Boliden	97 302	32 946	0,13	
CRH	88 823	70 881	0,27	
Dow	24 598	13 856	0,05	
Ecolab	2 635	6 697	0,03	
First Quantum Minerals	101 700	15 070	0,06	
Freeport-McMoRan	94 485	49 410	0,19	
Gränges	6 235	852	0,00	
Hexpol	14 323	1 694	0,01	
Holmen	936	392	0,00	
Linde	5 463	25 526	0,10	
Lundin Mining	10 200	1 234	0,00	
Nitto Denko	8 500	7 147	0,03	
Nucor	1 638	2 740	0,01	
Rio Tinto	169 820	122 763	0,47	
RPM International	8 378	9 556	0,04	
SCA	4 608	721	0,00	
Sika	4 350	13 268	0,05	
SSAB	39 939	2 293	0,01	
Steel Dynamics	21 661	29 600	0,11	
Stora Enso	217	32	0,00	
Vulcan Materials	26 141	69 578	0,27	
Övriga ^{K7)}			20,65	
Fonder			20,65	
Nordea Global Dividend	2 262 092	715 365	2,74	
Nordea Global Responsible Enhanced Equity Y-SEK	80 234	158 367	0,61	
Nordea Global Stable Equity Y-SEK	4 208 650	1 765 614	6,76	
Nordea North American High Yield Stars Bond	935 413	1 088 260	4,17	
Nordea Småbolagsfond Sverige F-A	525 780	343 385	1,32	
Nordea Swedish Ideas	1 009 611	234 194	0,90	
Nordea Swedish Responsible Enhanced Equity Y-SEK	4 797 963	1 086 106	4,16	
Summa aktieportfölj		13 467 218	51,58	
Ränteportfölj	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%)¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				2,06
SEK-Obligationer				2,06
Sweden Government Bond 2039-03-30	464 000	115,06	537 844	2,06
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				0,01
Derivat				0,01
Euro Bobl Future	49		39	0,00
Euro Bund Future	-1 114		-633	-0,00

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Stadshypotek 5 Y Future	882		-268	-0,00
Swedbank Hypotek 5 Y Future	924		-281	-0,00
Sweden 10 Y Future	2 539		-636	-0,00
Sweden 2 Y Future	503		-10	-0,00
Sweden 5 Y Future	1 161		-159	-0,00
US 10 Y Treasury Note Future	1 886		3 754	0,01
US 5 Y Treasury Note Future	57		109	0,00
Övriga ^{K7)}				44,29
Fonder				44,29
Nordea Alpha 10 MA HY-SEK	1 712		259 242	0,99
Nordea Alpha 15 MA HY-SEK	254		457 241	1,75
Nordea Alpha 7 MA HY-SEK	142		170 548	0,65
Nordea Balanced Income BP-SEK	86		108 518	0,42
Nordea Bostadsobligationsfond A-A icke- utd	2 512		283 661	1,09
Nordea Emerging Stars Bond HY-SEK	244		210 285	0,81
Nordea European High Yield Bond	430		222 942	0,85
Nordea Flexible Fixed Income HY-SEK	86		107 849	0,41
Nordea Global High Yield	174		54 838	0,21
Nordea Institutionell Kortränta icke-utd	2 440		3 133 633	12,00
Nordea Obligationsfond A-A icke-utd	8 483		1 047 755	4,01
Nordea Obligationsfond korta placeringar II (Y-SEK)	6 933		1 144 004	4,38
Nordea Obligationsinvest Y-SEK	1 271		683 029	2,62
Nordea Swedish Short-Term Bond Stars Y- SEK	11 555		3 523 621	13,50
Nordea US High Yield ESG Bond HY-SEK	137		156 054	0,60
Derivat				-0,00
Valutatermin Citibank (IE) EUR/SEK	-6 664		-846	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	53		8	0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) SEK/JPY	-80 180		40	0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) GBP/SEK	69		9	0,00
Summa ränteportfölj			12 102 191	46,35
Summa finansiella instrument			25 569 410	97,94
Övriga tillgångar och skulder			538 805	2,06
Fondförmögenhet			26 108 215	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. Andel av fondförmögenheten: 32,99 procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 0,01 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 64,94 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 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 betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
ABB Ltd	0,47
Alphabet Inc	0,97
AstraZeneca PLC	0,09
Atlas Copco AB	0,12
Epiroc AB	0,03
Industrivarden AB	0,02
Investor AB	0,14
SSAB AB	0,01

* 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 28/6 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	-75 013
GBP	913
JPY	5 306
SEK	67 451
USD	553

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutfutures	-
Sålda valutfutures	-
Köpta räntefutures	7 331 357
Sålda räntefutures	-1 289 406

Motpart till derivathandel

Citibank Europe PLC
Danske Bank A/S
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Societe Generale SA

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.

Balansräkning (TKR)

Balansräkning (TKR)		2024-06-30	2023-06-30	
Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper		8 613 770	7 478 548	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		57	26 568	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		3 902	8 835	
Fondandelar		16 954 512	16 843 143	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		25 572 242	24 357 095	
Bankmedel och övriga likvida medel		529 784	607 391	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 571	6 287	
Övriga tillgångar		56 042	27 564	
Summa tillgångar		26 161 638	24 998 338	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		846	6	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		1 986	5 911	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		2 832	5 918	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		27 207	28 516	
Övriga skulder		23 384	24 844	
Summa skulder		53 423	59 278	
Fondförmögenhet		26 108 215	24 939 060	
Poster inom linjen		%*	%*	
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	21 670	0,1
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	202 040	0,8	167 454	0,7
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Stratega 70

Fondens utveckling

Fonden steg 9,4 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 11,6 procent. Förvaltningsavgiften sänktes den 30 maj med 0,05 procentenheter till 1,40 procent.

Aktiemarknaderna fortsatte att stiga under perioden, i takt med att marknadens förväntningar om räntesänkningar under året sjönk rejält. Istället var det bättre ekonomisk utveckling än förväntat, positiva företagsrapporter överlag och inte minst temat kring artificiell intelligens (AI), som lyfte börserna globalt med USA i spetsen. För breda globala börsindex fortsatte uppgången att vara mycket beroende av ett fåtal stora tillväxtbolag, främst inom IT-sektorn, medan faktorer som lägre värdering, stabilitet och småbolag inte premierades. På räntemarknaden gynnades kreditrisk av förbättrade tillväxtutsikter och stark riskaptit medan uppgången i långa räntor dämpade avkastningen för obligationer. Lägre inflation och svag konjunkturbild bidrog till att Riksbanken sänkte räntan för första gången sedan 2016 och även den europeiska centralbanken, ECB, levererade sin första räntesänkning på länge.

Utveckling och förändring av innehaven

Den starka utvecklingen på aktiemarknaden gynnade fonden under det första halvåret. De globala aktierna i portföljen hade något starkare utveckling än de svenska aktieplaceringarna. Ränteplaceringarna i fonden steg också under det första halvåret men stigande räntor påverkade obligationer och räntefonder med långa löptider något negativt.

Fonden hade en relativt stor andel svenska bostadsobligationer och globala företagsobligationer vilka gynnats av de starka företagsrapporterna och av att den ekonomiska utvecklingen var bättre än väntat. Den globala aktiedelen av portföljen utvecklades väl men tappade något mot världsindex, just på grund av att uppgången var koncentrerad till ett fåtal bolag, främst IT-bolag, samtidigt som andra faktorer inte premierades. Delvis av samma anledningar har våra alternativa investeringar också haft en svag start på året.

I den globala aktieportföljen finns en risk att trenden vi sett med extrem tematisk avkastning på aktiemarknaden fortsätter. Några av de saker vi därför gjort under året är att vi har ökat vår exponering mot IT-aktier och bland annat minskat andelen småbolag i portföljen. Vi har också minskat ränterisken i portföljen till följd av att vi sett tecken på att den amerikanska centralbanken Federal Reserve, FED, skjuter upp sina räntesänkningar då konjunkturen och inflationen varit starkare än väntat.

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.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 1/10 2003

ISIN-kod: SE0001114984

SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt. Fonden investerar 70 procent (+/- 15 procentenheter) av fondens värde i aktier och aktierelaterade värdepapper antingen genom direktinvesteringar eller fonder.

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

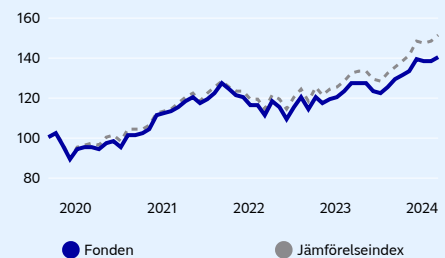
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

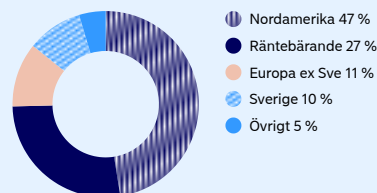
Högre risk

Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	24 892	23 268	20 854	23 501	18 684	18 927	15 138	15 335	13 623	11 771
Andelsvärde, kr	424,59	388,24	342,09	382,84	305,17	301,72	246,21	251,63	232,74	209,98
Utestående andelar, tusental	58 627	59 932	60 960	61 387	61 542	62 730	61 482	60 942	58 534	56 060
Totalavkastning ¹⁾ , %	9,4	13,5	-10,6	25,4	1,1	22,5	-2,2	8,1	10,8	5,0
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	11,6	15,0	-8,2	23,4	3,8	24,0	-0,5	7,2	11,7	5,8
Aktiv risk 2 år, %	1,5	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, %	13,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	8,5
Totalrisk 2 år, %	9,8
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	10,4
Sharpekvot 2 år	1,0

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,44
Förvaltningskostnad, tkr	172 687,9
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	148,61
- löpande sparande 100 kr/månad	9,74
Avgifter ³⁾ , %	1,46

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	19,0
- varav aktier	15,4
- varav räntor	100,0
Omsättningshastighet, ggr	0,3

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2004-09-30 MSCI World net 56 %, SIX Portfolio Return 14 %, OMRX Realindex 10 %, OMRX-TBond 15 %, OMRX-TBill 5 %

2016-10-31 MSCI World net 57,8 %, SIX Portfolio Return 12,3 %, OMRX Realindex 10 %, OMRX-TBond 15 %, OMRX-TBill 5 %

2016-11-30 MSCI World net 59,5 %, SIX Portfolio Return 10,5 %, OMRX Realindex 10 %, OMRX-TBond 15 %, OMRX-TBill 5 %

2019-11-29 HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 1,5 %, MSCI World net 59,5 %, SIX Portfolio Return 10,5 %, OMRX-TBond 23,5 %, OMRX-TBill 5 %

2022-06-07 HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 1,5 %, MSCI World net 59,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 10,5 %, OMRX-TBond 23,5 %, OMRX-TBill 5 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning.

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.

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			44,72
El, vatten och gas			0,43
Constellation Energy	8 558	18 644	0,07
Enel	324 397	23 931	0,10
Entergy	16 511	18 683	0,08
Exelon	25 673	9 408	0,04
Public Service Enterprise	35 160	27 267	0,11
SSE	38 538	9 230	0,04
Fastigheter			0,40
American Tower	17 985	37 370	0,15
Atrium Ljungberg	31 215	6 446	0,03
Balder	48 870	3 539	0,01
Castellum	22 039	2 860	0,01
Catena	2 098	1 099	0,00
CBRE	763	722	0,00
Crown Castle	1 333	1 380	0,01
Daiwa House Industry	24 000	6 473	0,03
Diös Fastigheter	25 384	2 187	0,01
Equinix	244	1 959	0,01
Fabege	19 294	1 640	0,01
Pandox	17 469	3 295	0,01
Sagax	26 386	7 140	0,03
SBA Communications	2 400	4 997	0,02
Wallenstam	39 794	2 016	0,01
Welltower	8 903	9 804	0,04
Wihlborgs Fastigheter	56 682	5 549	0,02
Finans			5,01
Aflac	26 418	25 137	0,10
Allianz	7 994	23 571	0,09
American Express	31 860	78 333	0,31
ANZ	94 484	18 891	0,08
Assurant	10 282	18 328	0,07
Berkshire Hathaway	11 105	48 227	0,19
Canadian Imperial Bank of Commerce	31 000	15 758	0,06
Cboe Global Markets	11 037	20 049	0,08
Chubb	10 207	27 848	0,11
Citigroup	52 272	34 494	0,14
Citizens Financial	21 483	8 039	0,03
DBS	120 271	33 711	0,14
Discover Financial Services	13 115	17 709	0,07
DNB Bank	117 931	24 668	0,10
EQT	36 752	11 529	0,05
FactSet Research Systems	2 933	12 840	0,05
First Citizens BancShares	520	9 405	0,04
Fiserv	16 600	26 171	0,11
Generali	141 375	37 414	0,15
Goldman Sachs	1 273	6 099	0,02
Hartford Financial	42 750	45 910	0,18
Industrivärden	31 280	11 188	0,04
Investor	234 373	67 772	0,27
JPMorgan Chase	43 839	93 060	0,37
KBC	15 084	11 246	0,05
Kinnevik	16 053	1 394	0,01
Lloyds Banking	847 711	6 236	0,03
Lundbergföretagen	100	53	0,00
Mastercard	27 492	130 045	0,52
MetLife	61 054	45 908	0,18
Mizuho Financial	81 020	17 999	0,07
MSCI	2 611	13 582	0,05
Nordea Bank	192 463	24 341	0,10
Nordnet	6 383	1 420	0,01
Orix	70 000	16 449	0,07
Prudential Financial	18 841	23 530	0,09
Sampo	4 534	2 060	0,01
SEB	285 973	44 612	0,18
Svenska Handelsbanken	124 772	12 565	0,05
Swedbank	77 363	16 826	0,07
Synchrony Financial	100 884	49 544	0,20
Tradeweb Markets	9 624	10 841	0,04
Travelers Cos	11 998	25 887	0,10
Truist Financial	15 608	6 333	0,03
Tryg	9 325	2 159	0,01
Visa	16 098	45 771	0,18
Wells Fargo	18 349	11 391	0,05
Willis Towers Watson	4 030	11 183	0,04
Hälsovård			4,73
Abbott Laboratories	9 526	10 495	0,04
AbbVie	14 308	25 720	0,10
AddLife	25 308	3 141	0,01

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Agilent Technologies	7 965	11 162	0,04
Align Technology	421	1 080	0,00
Amgen	22 290	74 409	0,30
Arjo	52 584	2 165	0,01
Astellas Pharma	49 200	5 175	0,02
AstraZeneca	25 107	41 812	0,17
BioArctic	1 545	352	0,00
BioGaia	22 225	2 751	0,01
Biogen	2 250	5 587	0,02
Biotage	13 763	2 238	0,01
Bristol-Myers Squibb	18 709	8 378	0,03
Camurus	10 184	6 121	0,02
Cardinal Health	11 524	12 222	0,05
Cencora	1 972	4 743	0,02
Centene	17 734	12 497	0,05
Cigna	4 590	16 076	0,06
Coloplast	333	424	0,00
CVS Health	21 162	13 192	0,05
Danaher	4 488	11 981	0,05
DaVita	3 819	5 676	0,02
Denstply Sirona	6 139	1 635	0,01
Dexcom	4 812	5 791	0,02
Edwards Lifesciences	5 674	5 602	0,02
Elektro	114 111	7 537	0,03
Elevance Health	15 685	88 851	0,36
Eli Lilly	15 269	147 546	0,59
Exact Sciences	546	255	0,00
Fortrea	1 522	375	0,00
GE HealthCare Technologies	1 245	1 037	0,00
Gilead Sciences	41 618	30 331	0,12
GRAIL	42	7	0,00
GSK	44 071	9 050	0,04
HCA Healthcare	4 400	15 560	0,06
Hologic	9 786	7 738	0,03
Humana	2 090	8 317	0,03
IDEXX Laboratories	572	2 974	0,01
Illumina	256	288	0,00
Incyte	5 161	3 291	0,01
Intuitive Surgical	1 047	4 936	0,02
IQVIA	2 058	4 662	0,02
Johnson & Johnson	42 400	65 717	0,26
McKesson	10 356	64 597	0,26
Medtronic	3 700	3 085	0,01
Merck	72 531	100 083	0,40
Mettler-Toledo International	1 036	15 666	0,06
Moderna	668	861	0,00
Molina Healthcare	1 632	5 167	0,02
Neurocrine Biosciences	1 488	2 156	0,01
Novo Nordisk	18 115	27 872	0,11
Organon	10 306	2 284	0,01
Pfizer	29 117	8 615	0,03
Quest Diagnostics	3 736	5 435	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	1 161	12 929	0,05
Roche	12 162	35 876	0,14
Sanofi	8 424	8 597	0,03
Sectra	25 095	6 073	0,02
Sonic Healthcare	26 585	4 950	0,02
Swedish Orphan Biovitrum	33 626	9 483	0,04
Thermo Fisher Scientific	1 961	11 514	0,05
United Therapeutics	2 514	8 522	0,03
UnitedHealth	18 002	94 731	0,38
Universal Health Services	4 553	9 160	0,04
Veeva Systems	117	230	0,00
Vertex Pharmaceuticals	2 731	13 729	0,06
Vitrolife	19 516	3 404	0,01
Waters	1 945	5 971	0,02
West Pharmaceutical Services	2 306	8 090	0,03
Zoetis	9 954	18 568	0,07
Industri			8,47
ABB	298 945	175 780	0,71
Addtech	11 698	3 065	0,01
AFRY	21 219	4 019	0,02
Alfa Laval	25 309	11 710	0,05
Applied Industrial Technologies	13 499	27 636	0,11
Assa Abloy	103 778	30 957	0,12
Atlas Copco	352 823	64 980	0,26
ATS	12 100	4 202	0,02
Automatic Data Processing	24 135	61 287	0,25
Brambles	83 642	8 604	0,03
Bravida	1 005	79	0,00
Broadridge Financial Solutions	5 425	11 396	0,05
Bufab	15 510	6 068	0,02
Caterpillar	23 291	82 201	0,33
Cintas	8 491	64 377	0,26

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Copart	57 158	33 367	0,13
CSX	5 819	2 047	0,01
Cummins	22 241	66 685	0,27
Daifuku	72 500	14 437	0,06
Deere	3 068	12 342	0,05
Duerr	6 109	1 377	0,01
Eiffage	8 727	8 536	0,03
Electrolux Professional	37 372	2 646	0,01
Emerson Electric	117 721	137 020	0,55
Epiroc	91 007	18 120	0,07
Fanuc	161 200	47 019	0,19
Ferguson	22 060	45 465	0,18
Fortive	26 651	20 891	0,08
Fortune Brands Innovations	25 707	18 009	0,07
Hexatronic	9 757	505	0,00
Hitachi	175 500	41 809	0,17
Hubbell	1 430	5 711	0,02
Husqvarna	122 459	10 350	0,04
Kardex	782	2 110	0,01
KION	19 222	8 571	0,03
Komatsu	24 900	7 694	0,03
Lifco	23 323	6 829	0,03
Lindab International	17 773	4 013	0,02
Masco	23 035	16 360	0,07
Mitsubishi Electric	261 400	44 400	0,18
NIBE Industrier	129 746	5 865	0,02
Owens Corning	22 637	41 908	0,17
OX2	2 053	122	0,00
Paccar	14 052	15 599	0,06
Parker-Hannifin	2 598	14 074	0,06
Paychex	32 562	40 901	0,16
Republic Services	29 157	60 306	0,24
Robert Half	2 353	1 588	0,01
Rockwell Automation	29 877	86 753	0,35
Rollins	46 964	24 555	0,10
Sandvik	123 944	26 301	0,11
Schneider Electric	50 184	127 593	0,51
Securitas	14 286	1 500	0,01
SG	22 600	2 217	0,01
Siemens	49 801	98 501	0,40
SKF	77 467	16 477	0,07
Snap-on	6 625	18 259	0,07
SPX Technologies	16 150	24 706	0,10
SS&C Technologies	15 779	10 431	0,04
Sweco	6 276	921	0,00
Tomra Systems	10 314	1 301	0,01
Toyota Tsusho	45 600	9 448	0,04
Trane Technologies	6 917	24 575	0,10
Trelleborg	4 695	1 935	0,01
United Parcel Service	10 663	15 492	0,06
United Rentals	8 789	60 465	0,24
Verisk Analytics	13 658	39 338	0,16
Vestis	12 816	1 638	0,01
Vinci	20 575	23 014	0,09
Volvo	208 367	56 342	0,23
Waste Connections	8 745	16 345	0,07
Waste Management	30 813	69 439	0,28
WW Grainger	966	9 371	0,04
Yaskawa Electric	72 200	27 593	0,11
IT			14,43
Accenture	19 361	62 602	0,25
Adobe	8 746	51 177	0,21
Apple	468 775	1 066 617	4,28
Applied Materials	35 617	90 451	0,36
AppLovin	4 650	4 117	0,02
ASM International	1 512	12 166	0,05
ASML	4 240	46 863	0,19
Atlassian	917	1 692	0,01
Broadcom	3 071	52 672	0,21
Cadence Design Systems	9 838	32 360	0,13
Cisco	231 231	116 674	0,47
Cloudflare	1 111	978	0,00
CrowdStrike	8 665	35 948	0,14
Datadog	1 813	2 507	0,01
Dell Technologies	19 730	29 156	0,12
DocuSign	7 807	4 394	0,02
Enphase Energy	1 140	1 249	0,01
Ericsson	194 393	12 760	0,05
F5	5 091	9 265	0,04
Fair Isaac	1 603	25 408	0,10
Fortinet	58 235	37 378	0,15
Fortnox	87 428	5 588	0,02
Hewlett Packard Enterprise	125 042	27 903	0,11
Hexagon	193 127	23 088	0,09

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
HMS Networks	6 916	2 884	0,01
HP	90 585	33 542	0,13
Intuit	5 364	37 169	0,15
Juniper Networks	15 249	5 852	0,02
Knowit	3 257	545	0,00
Kyndryl	34 899	9 729	0,04
Lagercrantz	2 085	361	0,00
Lam Research	9 336	107 078	0,43
Manhattan Associates	7 953	21 334	0,09
Micron Technology	803	1 142	0,00
Microsoft	158 327	762 915	3,06
MongoDB	433	1 145	0,00
Motorola Solutions	630	2 600	0,01
Mycronic	36 033	14 838	0,06
NetApp	17 681	24 221	0,10
NVIDIA	301 910	404 385	1,62
NXP Semiconductors	5 280	15 166	0,06
Okta	1 414	1 422	0,01
Omron	51 400	18 801	0,08
Palantir Technologies	59 054	15 905	0,06
Palo Alto Networks	9 830	35 796	0,14
Qorvo	21 118	25 519	0,10
Qualcomm	17 505	37 581	0,15
Salesforce	18 036	49 221	0,20
ServiceNow	6 754	55 703	0,22
Shopify	9 500	6 726	0,03
Sinch	53 913	1 392	0,01
Skyworks Solutions	1 147	1 296	0,01
Synopsys	3 498	22 261	0,09
TE Connectivity	28 873	46 060	0,19
TietoEVRY	4 424	909	0,00
Tokyo Electron	15 500	35 787	0,14
UiPath	18 417	2 440	0,01
VeriSign	3 528	6 637	0,03
Workday	7 348	17 355	0,07
Zscaler	6 531	13 344	0,05
Kommunikationstjänster			2,94
Alphabet	176 068	345 787	1,39
Comcast	64 434	26 595	0,11
Electronic Arts	11 844	17 616	0,07
Embracer	48 523	1 142	0,00
Hemnet	8 565	2 743	0,01
KDDI	21 000	5 910	0,02
Live Nation Entertainment	1 320	1 311	0,01
Match	10 092	3 261	0,01
Meta Platforms	32 790	180 214	0,72
Millicom Int. Cellular SDB	22 060	5 696	0,02
MTG	17 296	1 475	0,01
Netflix	4 826	35 005	0,14
NTT	1 269 000	12 744	0,05
Pinterest	27 361	12 859	0,05
Publicis Groupe	14 477	16 348	0,07
Stillfront	10 072	102	0,00
Tele2	66 528	7 065	0,03
Telia Company	298 904	8 483	0,03
Telstra	131 113	3 360	0,01
Trade Desk	13 284	13 761	0,06
Universal Music	17 129	5 451	0,02
Verizon Communications	35 513	15 551	0,06
Viaplay	540 197	391	0,00
Vodafone	652 670	6 104	0,02
Walt Disney	3 539	3 831	0,02
Konsument dagligvaror			1,11
AAK	9 923	3 046	0,01
Ajinomoto	35 400	13 211	0,05
Axfood	11 846	3 290	0,01
Bakkafrost	2 698	1 461	0,01
Cloetta	99 396	2 040	0,01
Diageo	50 696	16 908	0,07
Essity	57 349	15 542	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize	103 580	32 482	0,13
Loblaw Cos	40 500	50 103	0,20
NH Foods	8 600	2 737	0,01
PepsiCo	27 282	47 797	0,19
Pernod Ricard	10 772	15 489	0,06
Procter & Gamble	22 791	40 253	0,16
Walmart	43 073	31 062	0,12
Konsument sällanköp			4,35
Airbnb	27 017	43 375	0,17
Amazon.com	52 357	109 825	0,44
Aptiv	6 243	4 586	0,02
Aramark	25 635	9 190	0,04

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Aristocrat Leisure	44 073	15 527	0,06
Autoliv SDB	7 995	9 042	0,04
Booking	3 119	132 871	0,53
Caesars Entertainment	36 425	15 294	0,06
Carnival	48 121	9 624	0,04
Chipotle Mexican Grill	87 450	58 246	0,23
Denso	309 600	51 164	0,21
Dometic	40 957	2 758	0,01
Domino's Pizza	183	1 009	0,00
DoorDash	2 703	3 164	0,01
DR Horton	15 921	23 955	0,10
Electrolux	9 908	866	0,00
Expedia	4 414	5 874	0,02
H&M	75 582	12 622	0,05
Hilton Worldwide	4 663	10 707	0,04
Home Depot	19 117	69 308	0,28
Las Vegas Sands	64 619	30 300	0,12
Lennar	15 897	25 264	0,10
LVMH	2 517	20 401	0,08
Marriott International	4 842	12 519	0,05
McDonald's	45 409	124 391	0,50
MEKO	574	68	0,00
Mips	563	235	0,00
New Wave	21 481	2 363	0,01
Next	9 055	11 009	0,04
Nike	13 624	11 128	0,04
Nokian Renkaat	4 575	396	0,00
Polestar Automotive Holding UK ADR	8 127	66	0,00
PulteGroup	30 820	36 344	0,15
Royal Caribbean Cruises	12 467	21 371	0,09
Sekisui Chemical	35 200	5 184	0,02
Sekisui House	53 000	12 493	0,05
Starbucks	59 314	49 008	0,20
Stellantis	133 630	27 888	0,11
Tesla	14 527	31 161	0,13
Thule	17 439	4 841	0,02
Toyota Motor	99 900	21 743	0,09
Vail Resorts	6 944	13 228	0,05
Volvo Car	59 853	1 944	0,01
Wynn Resorts	9 518	9 035	0,04
Yum! Brands	15 793	22 226	0,09
Råvaror			2,86
Air Liquide	18 865	34 527	0,14
Antofagasta	107 081	30 349	0,12
Billerud	34 389	3 374	0,01
Boliden	138 882	47 025	0,19
CRH	117 762	93 975	0,38
Dow	33 641	18 949	0,08
Ecolab	3 622	9 205	0,04
First Quantum Minerals	133 100	19 723	0,08
Freeport-McMoRan	123 891	64 788	0,26
Gränges	11 205	1 532	0,01
Hexpol	25 728	3 044	0,01
Holmen	1 681	704	0,00
Linde	7 504	35 063	0,14
Lundin Mining	18 327	2 218	0,01
Nitto Denko	11 700	9 838	0,04
Novonosis (Novozymes)	2 620	1 686	0,01
Nucor	2 227	3 725	0,01
Rio Tinto	224 032	162 174	0,65
RPM International	11 389	12 990	0,05
SCA	8 276	1 295	0,01
Sika	5 970	18 210	0,07
SSAB	71 746	4 119	0,02
Steel Dynamics	29 711	40 600	0,16
Stora Enso	390	57	0,00
Vulcan Materials	34 660	92 253	0,37
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,00
Derivat			0,00
EURO STOXX, indexterminer	120	-5	-0,00
FTSE 100, indexterminer	40	1	0,00
NIKKEI 225, indexterminer	1 500	33	0,00
S&P500 EMINI, indexterminer	550	83	0,00
Övriga ^{K7)}			26,73
Fonder			26,73
Nordea Global Dividend	2 903 732	918 278	3,69
Nordea Global Responsible Enhanced Equity Y-SEK	31 020	61 228	0,25
Nordea Global Stable Equity Y-SEK	5 606 750	2 352 145	9,45
Nordea North American High Yield Stars Bond	1 241 797	1 444 707	5,80
Nordea Småbolagsfond Sverige F-A	686 903	448 614	1,80

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾	
Nordea Swedish Ideas	979 619	227 237	0,91	
Nordea Swedish Responsible Enhanced Equity Y-SEK	5 307 095	1 201 358	4,83	
Summa aktieportfölj		17 786 264	71,45	
Ränteportfölj				
	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				1,55
SEK-Obligationer				1,55
Sweden Government Bond 2039-03-30	332 000	115,06	384 836	1,55
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				0,01
Derivat				0,01
Euro Bobl Future	43		34	0,00
Euro Bund Future	-1 060		-602	-0,00
Stadshypotek 5 Y Future	648		-197	-0,00
Swedbank Hypotek 5 Y Future	706		-215	-0,00
Sweden 10 Y Future	1 941		-486	-0,00
Sweden 2 Y Future	370		-7	-0,00
Sweden 5 Y Future	887		-121	-0,00
US 10 Y Treasury Note Future	1 793		3 569	0,01
US 5 Y Treasury Note Future	51		97	0,00
Övriga ^{K7)}				25,15
Fonder				25,15
Nordea Alpha 10 MA HY-SEK	976		147 832	0,59
Nordea Alpha 15 MA HY-SEK	231		415 750	1,67
Nordea Alpha 7 MA HY-SEK	114		136 653	0,55
Nordea Balanced Income BP-SEK	46		58 679	0,24
Nordea Bostadsobligationsfond A-A icke- utd	1 738		196 287	0,79
Nordea Emerging Stars Bond HY-SEK	134		115 387	0,46
Nordea European High Yield Bond	236		122 113	0,49
Nordea Flexible Fixed Income HY-SEK	47		59 066	0,24
Nordea Global High Yield	92		28 997	0,12
Nordea Institutionell Kortränta icke-utd	1 329		1 706 493	6,86
Nordea Obligationsfond A-A icke-utd	2 157		266 449	1,07
Nordea Obligationsfond korta placeringar II (Y-SEK)	5 616		926 806	3,72
Nordea Obligationsinvest Y-SEK	795		427 596	1,72
Nordea Swedish Short-Term Bond Stars Y- SEK	5 180		1 579 648	6,35
Nordea US High Yield ESG Bond HY-SEK	64		72 725	0,29
Derivat				-0,00
Valutatermin Citibank (IE) EUR/SEK	-4 611		-585	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	26		4	0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) SEK/JPY	-188 583		95	0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) GBP/SEK	772		102	0,00
Summa ränteportfölj			6 647 004	26,70
Summa finansiella instrument			24 433 267	98,16
Övriga tillgångar och skulder			459 169	1,84
Fondförmögenhet			24 892 437	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. Andel av fondförmögenheten: 46,27 procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 0,01 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 51,88 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 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 betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
ABB Ltd	0,71
Alphabet Inc	1,39
AstraZeneca PLC	0,17
Atlas Copco AB	0,26
Epiroc AB	0,07
Industrivarden AB	0,04
Investor AB	0,27
SSAB AB	0,02

* 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 28/6 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	-51 905
GBP	10 225
JPY	12 481
SEK	28 542
USD	272

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	47 544
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	5 897 434
Sålda räntefutures	-1 226 903

Motpart till derivathandel

Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Danske Bank A/S
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Societe Generale SA

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.

Balansräkning (TKR)

Balansräkning (TKR)		2024-06-30	2023-06-30	
Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper		11 517 422	9 463 690	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		200	24 603	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		3 817	10 141	
Fondandelar		12 914 047	13 147 296	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		24 435 486	22 645 730	
Bankmedel och övriga likvida medel		462 418	487 395	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 010	5 597	
Övriga tillgångar		44 115	18 003	
Summa tillgångar		24 945 029	23 156 724	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		585	15	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		1 633	4 029	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		2 219	4 044	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		26 447	27 277	
Övriga skulder		23 927	18 630	
Summa skulder		52 593	49 951	
Fondförmögenhet		24 892 437	23 106 774	
Poster inom linjen		%*	%*	
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	21 906	0,1
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	171 726	0,7	154 545	0,7
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Tjänstemannarörelsens Förvaltningsfond

Fondens utveckling

Fonden steg 2,6 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 2,6 procent. Aktiemarknaderna fortsatte att stiga under perioden, i takt med att marknadens förväntningar om räntesänkningar under året sjönk rejält. Istället var det bättre ekonomisk utveckling än förväntat, positiva företagsrapporter överlag och inte minst temat kring artificiell intelligens (AI), som lyfte börserna globalt med USA i spetsen. För breda globala börsindex fortsatte uppgången att vara mycket beroende av ett fåtal stora tillväxtbolag, främst inom IT-sektorn, medan faktorer som lägre värdering, stabilitet och småbolag inte premierades. På räntemarknaden gynnades kreditrisk av förbättrade tillväxtutsikter och stark riskaptit medan uppgången i långa räntor dämpade avkastningen för obligationer. Lägre inflation och svag konjunkturbild bidrog till att Riksbanken sänkte räntan för första gången sedan 2016 och även den europeiska centralbanken, ECB, levererade sin första räntesänkning på länge.

Utveckling och förändring av innehaven

Det var framförallt aktieportföljen som bidrog till fondens positiva avkastning, delvis tack vare den stora andelen amerikanska aktier. Ränteportföljen levererade också positiv avkastning trots stigande räntor på längre löptider. Aktieportföljen dämpade avkastningen jämfört med index då portföljens sammansättning inte varit lika koncentrerad till de fåtal aktier, främst IT-aktier, som stod för merparten av uppgången för index. Vårt mindre innehav i Institutionella Aktiefonden Stabil utvecklades mycket svagt relativt sett då marknaden inte premierade stabila vinstutsikter och lägre värdering under perioden. Ett större innehav i företagsobligationer än index och en positionering för fallande räntedifferens mellan bostads- och statsobligationer bidrog till högre avkastning än jämförelseindex i ränteportföljen.

Via innehavet i Institutionella Aktiefonden Världen har exponeringen utökats mot AI då halvledarbolaget ASML adderats. Stark efterfrågan av läkemedel för viktnedgång har samtidigt motiverat köp av aktier i Eli Lilly medan innehavet i försäkringsbolaget Allstate har sålts ut på grund av utmanande värdering. I den svenska ränteportföljen har exponeringen för ändrade räntenivåer samt positionering på räntekurvan växlat under perioden vilket också bidragit positivt till avkastningen.

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.

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 förvaltd fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt.

Risknivå



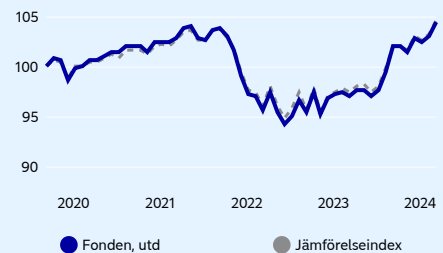
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

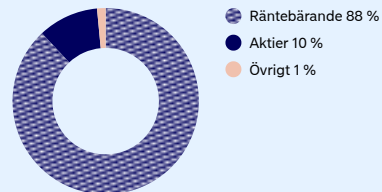
Högre risk

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. 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	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	247	266	265	317	314	315	337	321	328	327
Andelsvärde, icke-utd, kr	2 564,32	2 498,64	2 338,68	2 544,92	2 499,36	2 448,60	2 342,37	2 326,26	2 286,95	2 207,00
Utestående andelar, icke-utd, tusental	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-
Andelsvärde, utd, kr	1 895,79	1 865,90	1 763,98	1 939,87	1 924,24	1 923,90	1 877,51	1 902,26	1 937,29	1 936,77
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 utd ¹⁾ , %	2,6	6,8	-8,1	1,8	2,1	4,5	0,7	1,7	3,6	1,1
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	2,6	6,8	-8,1	1,8	2,1	4,5	0,7	1,7	3,6	1,1
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	2,6	6,7	-7,8	2,1	1,7	4,1	0,8	1,3	3,9	1,3
Aktiv risk 2 år, %	0,5	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, %	4,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	1,0
Totalrisk 2 år, %	4,4
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	4,8
Sharpekvot 2 år	0,3

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,15
Förvaltningskostnad, tkr	196,1
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	15,46
- löpande sparande 100 kr/månad	0,99
Avgifter ³⁾ , %	0,15

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	17,8
- varav aktier	100,0
- varav räntor	16,1
Omsättningshastighet, ggr	0,6

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2012-03-31 MSCI World net 10 %, OMRX-Bond 90 %

2022-02-21 MSCI World All Country net 10 %, OMRX-Bond 90 %

2022-06-30 MSCI World All Country net 10 %, OMRX-Bond 1-30 years 90 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller 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.

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.

Riskbedömningsmetod

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

Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Tjänstemannarörelsens Förvaltningsfond och får högst uppgå till 1,3 procent. De fasta och rörliga förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

Förvaltningsavgiften i en underliggande fond får högst uppgå till 3 procent.

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övriga ^{K7)}			10,5
Fonder			10,5
Institutionella Aktiefonden Stabil A-I utd	14 598	3 476	1,4
Institutionella Aktiefonden Världen A-I utd	77 556	22 488	9,1
Summa aktieportfölj		25 965	10,5

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				74,9
SEK-Obligationer				74,9
Alfa Laval Treasury Internat 2025-11-03	4 000	101,01	4 235	1,7
Danske Bank A/S MULTI 2026-09-29	4 000	101,80	4 213	1,7
Danske Hypotek 2028-12-20	4 000	102,36	4 167	1,7
Deutsche Bahn Finance 2026-02-12	4 000	95,25	3 817	1,5
Ellevio 2029-06-01	12 000	103,68	12 483	5,0
Kommuninvest I Sverige 2026-06-10	8 000	95,16	7 615	3,1
Kommuninvest I Sverige 2026-11-12	2 400	95,72	2 312	0,9
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	800	92,65	742	0,3
Kommuninvest I Sverige 2031-06-18	4 000	101,26	4 053	1,6
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	2 000	96,83	1 960	0,8
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	200	94,24	190	0,1
Lansforsakringar Hypotek 2030-09-30	6 000	104,23	6 421	2,6
Nacka Kommun Sweden 2029-04-12	4 000	101,59	4 091	1,7
Nordea Hypotek 2027-06-16	2 000	94,61	1 893	0,8
Nordea Hypotek 2027-11-25	2 000	101,31	2 066	0,8
Nordea Hypotek 2028-10-27	4 000	104,31	4 290	1,7
Nordic Investment Bank 2028-09-22	3 660	102,66	3 856	1,6
Nordic Investment Bank 2029-06-28	4 000	99,78	3 991	1,6
SBAB Bank AB MULTI 2026-02-03	6 000	100,26	6 122	2,5
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-05-15	10 000	101,24	10 172	4,1
Skandinaviska Enskilda Banke 2027-12-06	6 000	100,25	6 116	2,5
Skandinaviska Enskilda MULTI 2033-11-03	2 000	105,88	2 191	0,9
Sparbanken Sjuharad 2029-01-25	6 000	101,58	6 200	2,5
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	8 000	101,69	8 162	3,3
Specialfastigheter Sverige 2029-05-24	6 000	100,62	6 056	2,4
Stadshypotek 2027-03-01	16 000	95,06	15 261	6,2
Stadshypotek 2028-09-01	12 000	96,48	11 775	4,8
Svensk Exportkredit 2027-08-09	10 000	99,91	10 107	4,1
Sveriges Sakerställda Obliga 2026-06-17	2 000	98,04	1 962	0,8
Sweden Government Bond 2026-11-12	1 900	96,79	1 851	0,7
Sweden Government Bond 2028-05-12	7 100	94,65	6 727	2,7
Sweden Government Bond 2031-05-12	300	87,30	262	0,1
Sweden Government Bond 2032-06-01	100	100,59	101	0,0
Sweden Government Bond 2033-11-11	1 000	96,35	975	0,4
Sweden Government Bond 2039-03-30	7 160	115,06	8 299	3,4
Volvo Treasury 2026-11-03	10 000	102,56	10 547	4,3
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				10,6
SEK-Räntejusteringslån				10,6
Danske Bank A/S 2029-11-14	6 000	100,26	6 059	2,4
Danske Bank A/S 2034-08-23	6 000	100,44	6 059	2,4
DNB Bank ASA 2028-01-20	2 000	99,16	2 000	0,8
Getinge AB 2025-11-17	2 000	101,69	2 047	0,8
Nibe Industrier AB 2025-09-01	2 000	100,40	2 015	0,8
Nordea Bank Abp 2026-08-25	6 000	101,13	6 093	2,5
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	2 000	100,87	2 026	0,8
Derivat				0,0
Nordea Hypotek 5 Y Future	3		0	0,0
Stadshypotek 2 Y Future	20		4	0,0
Sweden 10 Y Future	14		-4	-0,0
Sweden 5 Y Future	-4		1	0,0
Övriga ^{K7)}				2,5
SEK-Räntejusteringslån				2,5
Kraftringen Energi AB 2027-06-15	2 000	101,53	2 034	0,8
Sydvatten AB 2028-05-08	4 000	100,49	4 044	1,6
Summa ränteportfölj			217 661	88,0
Summa finansiella instrument			243 625	98,5
Övriga tillgångar och skulder			3 687	1,5
Fondförmögenhet			247 313	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. Andel av fondförmögenheten: 74,9 procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 10,6 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 13,0 procent.

Värderingsprinciper

Fondens värdering av räntebärande instrument grundas på externa priskällor och kurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

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

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Danske Bank	6,6
Lansforsakringar Hypotek AB	3,5
Nordea Hypotek AB	3,3
Skandinaviska Enskilda Banken AB	7,5
Stadshypotek AB	10,9

* 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

Uppgifter nedan är baserade på data per 28/6 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	34 513
Sålda räntefutures	-3 795

Motpart till derivathandel

Danske Bank A/S
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.

Förvaltningsråd

Medlemmar	Organisation
Gustav Målvqvist, ordförande	Fackförbundet Scen & Film
Jenny Bodell-Hagberg	TCO
Johan Lindgren	TULL-KUST
	Förhandlings- och samverkansrådet
Kristina Rådkvist	PTK
Janice Tam	Vårdförbundet
Kajsa Värna	Vision
Emelie From	Nordea
Ulf Kålbäck	Nordea

Balansräkning (TKR)

2024-06-30 2023-06-30

Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper	217 659	235 802	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	5	0	
Fondandelar	25 965	27 676	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	243 629	263 478	
Bankmedel och övriga likvida medel	2 163	1 567	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	41	
Övriga tillgångar	1 564	2 010	
Summa tillgångar	247 381	267 096	
Skulder			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	4	22	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	4	22	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	33	
Övriga skulder	34	64	
Summa skulder	68	118	
Fondförmögenhet	247 313	266 978	
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	583	0,2	383 0,1
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga —

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Institutionella Aktiefonden Stabil

Fondens utveckling

Fonden steg 6,0 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 13,9 procent.

Stabil statistik för den ekonomiska utvecklingen under första kvartalet 2024 skapade en positiv utveckling på börserna som sedan stannade av under andra kvartalet. USA:s ekonomi växte mer än väntat under första kvartalet, och givet den starka arbetsmarknaden låg räntorna kvar på en hög nivå i USA. I slutet av 2023 fanns förhoppningar om sex till sju sänkningar, men nu räknar man bara med tre räntesänkningar totalt. Makrostatistiken från andra delar av världen är också positiv, vilket bäddar för att inbromsningen av ekonomin inte blir lika kraftig som befärat. Den europeiska centralbanken, ECB, sänkte styrräntan trots en relativt hög inflation. Valet till EU-parlamentet i juni påverkade inte marknaden särskilt mycket.

I USA fortsatte de stora teknikbolagen att dominera börsernas utveckling trots det höga ränteläget. Den europeiska aktiemarknaden utvecklades överlag svagare än den amerikanska och japanska (i lokala valutor).

Efter en svag start på året slutade den kinesiska aktiemarknaden på ett litet plus vid halvårsskiftet. Marknaden hade en svacka i januari på grund av varierande återhämtningstakt och geopolitiska spänningar i bioteknik- och tekniksektorerna. Förlusterna kunde till viss del inhämtas under februari och mars efter bättre statistik än väntat efter den kinesiska nyårshelgen och fortsatta politiska stimulanser av aktie- och fastighetsmarknaderna.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens avkastning var positiv i absoluta tal men utvecklades mycket svagt i förhållande till sitt jämförelseindex.

Den svaga relativa utvecklingen berodde främst på att fonden investerar i aktier med stabila avkastningar över tid. Detta innebär att fonden har en mindre andel i IT-sektorn och endast ett begränsat eller inget innehav i de aktier som gått bäst hittills i år. I sektorn Konsument sällanköp hade fonden ett begränsat innehav, vilket också dämpade fondens utveckling. Även för fondens innehav i hälsovårdssektorn var utvecklingen svag, till exempel för Bristol-Myers Squibb och Johnson & Johnson.

Under första halvåret genomfördes ett antal mindre transaktioner för att upprätthålla fondens riskprofil.

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.

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



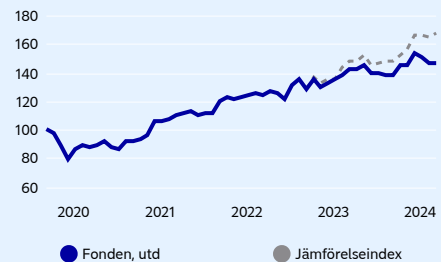
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

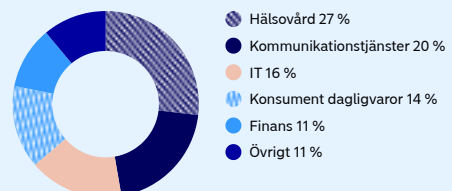
Högre risk

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

	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	1 604	1 646	2 118	1 233	921	1 543	1 777	3 191	3 712	3 546
Andelsvärde, icke-utd, kr	346,55	326,86	304,48	284,45	216,02	236,52	197,98	212,12	193,59	182,41
Utestående andelar, icke-utd, tusental	2 061	2 342	4 154	1 532	1 211	2 211	3 052	3 405	4 070	3 383
Andelsvärde, utd, kr	238,14	229,91	218,39	209,07	161,55	184,52	157,28	174,75	165,88	162,57
Utestående andelar, utd, tusental	3 732	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 utd ¹⁾ , %	6,0	7,4	7,0	31,7	-8,6	19,5	-6,7	9,6	6,1	6,0
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	6,0	7,3	7,0	31,7	-8,7	19,5	-6,7	9,6	6,1	6,0
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	13,9	14,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv andel (Active Share), %	84,7	84,3	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	9,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	9,7
Totalrisk 2 år, %	10,6
Sharpekvot 2 år	0,5

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,50
Förvaltningskostnad, tkr	12 482,3
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	150,88
- löpande sparande 100 kr/månad	9,87
Avgifter ³⁾ , %	1,50

Omsättning

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

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:
MSCI World net 100 %, STIBOR 1M 30 %, MSCI World net (Hedged SEK) -30 %
³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller 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.

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 - 2024-06-30 teckning 0,08 % och inlösen 0,05 %

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning.

Riskbedömningsmetod

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

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			99,1
Fastigheter			0,6
Link REIT	217 560	8 976	0,6
Finans			10,8
Allianz	8 063	23 774	1,5
Assurant	4 456	7 943	0,5
Fiserv	15 860	25 005	1,6
Global Payments	30 755	30 981	1,9
Globe Life	14 989	13 201	0,8
Oversea-Chinese Banking	64 975	7 343	0,5
PayPal	20 269	12 510	0,8
Toronto-Dominion Bank	7 500	4 371	0,3
United Overseas Bank	17 000	4 171	0,3
Unum	44 049	23 783	1,5
Visa	7 112	20 221	1,3
Hälsovård			26,9
AstraZeneca	29	48	0,0
Baxter	36 099	12 807	0,8
Becton Dickinson	13 897	34 215	2,1
Bristol-Myers Squibb	29 966	13 418	0,8
Centene	22 183	15 632	1,0
Cigna	16 528	57 888	3,6
CVS Health	72 510	45 201	2,8
Elevance Health	5 602	31 734	2,0
Fresenius	52 778	16 755	1,0
Johnson & Johnson	33 588	52 059	3,2
Labcorp	11 671	25 189	1,6
Medtronic	21 297	17 755	1,1
Merck	11 767	16 237	1,0
Patterson Cos	29 715	7 467	0,5
Pfizer	35 686	10 558	0,7
Roche	3 103	9 153	0,6
Sanofi	44 343	45 253	2,8
Smith & Nephew	38 022	4 998	0,3
United Therapeutics	4 354	14 759	0,9
Industri			1,9
Genpact	35 286	11 908	0,7
Teleperformance	16 893	19 118	1,2
IT			16,4
Akamai Technologies	25 172	23 943	1,5
Armdocs	29 728	24 651	1,5
Capgemini	3 985	8 396	0,5
Check Point Software Technologies	13 334	23 147	1,4
Cisco	101 675	51 303	3,2
Fujifilm	82 700	20 582	1,3
Microsoft	9 611	46 312	2,9
Open Text	20 300	6 471	0,4
Oracle	14 083	21 134	1,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	7 578	14 116	0,9
TD Synnex	18 888	23 338	1,5
Kommunikationstjänster			20,4
Alphabet	39 208	76 603	4,8
AT&T	167 466	33 725	2,1
Comcast	96 998	40 036	2,5
Deutsche Telekom	112 678	30 024	1,9
KDDI	55 300	15 563	1,0
Meta Platforms	6 038	33 185	2,1
NTT	3 143 400	31 567	2,0
Rogers Communications	52 800	20 566	1,3
Verizon Communications	79 203	34 684	2,2
Ziff Davis	19 549	11 327	0,7
Konsument dagligvaror			14,4
Coca-Cola	75 987	51 402	3,2
Conagra Brands	82 574	24 817	1,5
General Mills	13 319	8 970	0,6
J M Smucker	6 772	7 816	0,5
Kenvue	91 866	17 949	1,1
Kerry	12 057	10 415	0,6
Mondelez International	30 385	21 254	1,3
Nestle	7 875	8 541	0,5
PepsiCo	18 299	32 059	2,0
Reckitt Benckiser	47 458	27 386	1,7
Sysco	11 483	8 773	0,5
Unilever	20 764	12 070	0,8
Konsument sällanköp			6,5
eBay	88 897	50 169	3,1

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
LKQ	74 478	32 733	2,0
Service Corp International	28 051	21 271	1,3
Råvaror			1,2
Air Products and Chemicals	3 937	10 887	0,7
Nissan Chemical	10 100	3 406	0,2
Sonoco Products	8 175	4 463	0,3
Summa finansiella instrument		1 589 488	99,1
Övriga tillgångar och skulder		13 535	0,8
Fondförmögenhet		1 603 024	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 28/6 2024.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 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.

Balansräkning (TKR)

	2024-06-30	2023-06-30
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 589 488	2 285 498
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 589 488	2 285 498
Bankmedel och övriga likvida medel	18 038	20 020
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	50	36
Övriga tillgångar	4 833	14 095
Summa tillgångar	1 612 409	2 319 649
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 848	2 803
Övriga skulder	7 538	14 803
Summa skulder	9 386	17 607
Fondförmögenhet	1 603 024	2 302 042
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 —

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Institutionella Aktiefonden Sverige

Fondens utveckling

Fonden steg 9,6 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 10,2 procent. Förvaltningsavgiften sänktes den 1 mars med 0,02 procentenheter till 0,48 procent.

Efter en svag inledning på året har vi sett en stark utveckling för den svenska aktiemarknaden under första halvåret. Aktiekurserna har fått stöd av lägre marknadsräntor och fortsatt god vinststillväxt för flera storbolag. Samtidigt förväntas den fallande inflationen leda till att konsumenternas disponibla inkomst ökar vilket bidrar till en generell återhämtning i efterfrågan. Sjunkande kostnader men fortsatt stöd från prisökningar har bland annat gynnat verkstads- och servicebolag medan pressade försäljningsvolymerna påverkat konsumentnära bolag mer negativt. Med sjunkande räntor har vi noterat att utländska investerare har negativ syn på den svenska fastighetssektorn och på banker har minskat. Marknadens sammanlagt positiva syn har varit att tillväxten ska hållas uppe eller bli bättre än väntat, samtidigt som inflationen faller. Detta har i sin tur spärrat på optimismen om att bolagens vinster fortsätter att växa och det är generellt höga värderingar på marknaden.

Utveckling och förändring av innehaven

Fonden är en indexnära fond som speglar utvecklingen hos det svenska börsindexet OMX Stockholm Benchmark Cap ESG, som består av de 80 till 110 mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen justerat enligt sektorvikt för Stockholmsbörsen totalt.

Vid indexomviktningen under första halvåret inkluderades totalt åtta nya bolag och åtta exkluderades. Vid halvårsskiftet var det totala antalet bolag i index 99. Några av de större bolagen som adderades till jämförelseindex, och därmed även till fonden, under första halvåret, var AFRY, LINDAB och Addnode. Större bolag som exkluderades under första halvåret var Securitas, Lundbergföretagen och Bravida.

Fondens utveckling kommer över tid att avvika från det index den jämförs med, då en fond har transaktionskostnader för att hantera insättningar och uttag samt för att spegla förändringar i index. Det index som fonden jämförs med har inga sådana kostnader. Skillnader i avkastning kan även uppkomma på grund av fondens ESG-restriktioner (faktorer som är kopplade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning), då de restriktioner som fonden beaktar är mer omfattande än de som tillämpas i jämförelseindexet. Skillnaderna kan resultera i att ett antal bolag blir exkluderade och alltså inte är möjliga för fonden att investera i. Innehavets storlek i fonden justeras också för att möta ambitionen att åstadkomma ett högre genomsnittligt MSCI ESG-betyg samt ett lägre koldioxidavtryck i relation till jämförelseindexet.

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.

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 förvaltnad aktiefond med fokus på bolag vilka inkluderas i fondens jämförelseindex.

Riskenivå



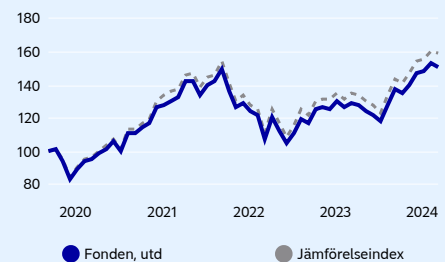
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

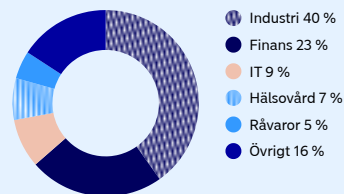
Högre risk

Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling

	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	27 691	22 399	16 438	18 991	14 804	4 244	1 896	6 913	6 173	10 131
Andelsvärde, icke-utd, kr	424,35	387,24	328,50	421,18	311,90	282,90	217,98	231,93	212,73	193,96
Utestående andelar, icke-utd, tusental	64 016	56 786	48 983	44 017	46 562	14 276	7 772	29 027	28 179	51 354
Andelsvärde, utd, kr	282,00	264,77	229,96	305,26	232,01	219,31	174,15	191,91	182,81	173,66
Utestående andelar, utd, tusental	1 863	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 utd ¹⁾ , %	9,6	17,9	-22,0	35,1	10,4	29,8	-6,0	9,0	9,7	7,2
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	9,6	17,9	-22,0	35,0	10,2	29,8	-6,0	9,0	9,7	7,2
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	10,2	18,5	-21,4	36,7	12,8	31,2	-4,4	9,5	9,6	10,5
Aktiv risk 2 år, %	0,2	0,2	1,4	1,5	0,9	1,0	1,0	1,0	1,1	0,9
Aktiv andel (Active Share), %	0,6	0,5	1,4	10,4	9,5	8,8	29,8	26,7	22,5	13,1

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	18,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	10,5
Totalrisk 2 år, %	17,6
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	17,4
Sharpekvot 2 år	0,9

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,49
Förvaltningskostnad, tkr	59 840,8
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	51,13
- löpande sparande 100 kr/månad	3,42
Avgifter ³⁾ , %	0,49

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	6,5
Omsättningshastighet, 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- eller 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.

Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde.

Högsta tillåtna justeringsfaktor är 1,75 %.

Följande justeringsfaktorer har använts under perioden:

2024-01-02 - 2024-06-30 teckning 0,07 % och inlösen 0,07 %

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning.

Riskbedömningsmetod

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

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			99,51
El, vatten och gas			0,04
Arise	89 246	4 498	0,02
Orrön Energy	846 407	5 993	0,02
Fastigheter			4,79
Atrium Ljungberg	259 122	53 509	0,19
Balder	2 743 200	198 663	0,72
Castellum	1 738 686	225 595	0,81
Catena	150 634	78 932	0,29
Cibus Nordic Real Estate	234 116	37 049	0,13
Diös Fastigheter	432 029	37 219	0,13
Fabege	903 213	76 773	0,28
Hufvudstaden	412 545	51 981	0,19
Nyfosa	582 547	59 595	0,22
Pandox	364 635	68 770	0,25
Sagax	870 336	235 513	0,85
Wallenstam	1 897 195	96 093	0,35
Wihlborgs Fastigheter	1 100 332	107 723	0,39
Finans			23,40
EQT	1 621 789	508 755	1,84
Industrivärden	1 170 153	419 126	1,51
Investor	8 919 331	2 576 776	9,31
Kinnevik	977 297	84 878	0,31
Nordea Bank	3 001 336	379 585	1,37
Sampo	8 898	4 043	0,01
SEB	6 578 988	1 026 322	3,71
Solid Försäkringsaktiebolag	35 284	3 087	0,01
Svenska Handelsbanken	6 047 111	608 944	2,20
Swedbank	3 995 529	869 028	3,14
Hälsovård			7,26
AddLife	475 767	59 043	0,21
AstraZeneca	630 908	1 051 093	3,80
Biotage	258 823	42 085	0,15
Bonesupport	231 428	61 236	0,22
Camurus	140 958	84 716	0,31
Elekta	1 473 544	97 328	0,35
Getinge	882 628	158 564	0,57
Medicover	263 425	50 156	0,18
Sectra	613 801	148 540	0,54
Swedish Orphan Biovitrum	730 043	205 872	0,74
Vitrolife	292 112	50 944	0,18
Industri			40,17
ABB	1 518 652	893 271	3,23
Addtech	1 024 037	268 298	0,97
AFRY	389 991	73 864	0,27
Alfa Laval	1 179 476	545 744	1,97
Assa Abloy	3 945 585	1 176 968	4,25
Atlas Copco	13 124 786	2 475 169	8,94
Eolus Vind	91 215	6 504	0,02
Epiroc	3 969 134	814 078	2,94
Husqvarna	1 430 871	120 937	0,44
Indutrade	1 087 832	298 501	1,08
Lifco	906 007	265 279	0,96
Lindab International	297 891	67 264	0,24
Munters	534 774	107 062	0,39
NIBE Industrier	7 042 224	318 309	1,15
OX2	592 286	35 211	0,13
Sandvik	4 216 650	894 773	3,23
Skanska	1 449 661	276 088	1,00
SKF	1 397 667	297 284	1,07
Sweco	822 172	120 695	0,44
Trelleborg	857 034	353 269	1,28
VBG	71 923	35 206	0,13
Volvo	6 207 370	1 678 473	6,06
IT			8,52
Addnode	499 973	60 947	0,22
Ericsson	11 268 158	739 642	2,67
Fortnox	1 862 977	119 081	0,43
Hexagon	8 614 874	1 029 908	3,72
Lagercrantz	774 233	134 097	0,48
Mycronic	303 608	125 026	0,45
Sinch	2 820 202	72 818	0,26
Vitec Software	139 835	76 699	0,28
Kommunikationstjänster			3,14
Embracer	4 218 687	99 266	0,36
Hemnet	280 809	89 915	0,32
Millicom Int. Cellular SDB	455 578	117 630	0,42

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
MTG	372 665	31 788	0,11
Stillfront	746 796	7 573	0,03
Tele2	2 363 111	250 962	0,91
Telia Company	9 427 376	267 549	0,97
Viaplay	7 368 046	5 330	0,02
Konsument dagligvaror			3,57
AAK	730 731	224 334	0,81
Axfood	436 577	121 237	0,44
Essity	2 371 589	642 701	2,32
Konsument sällanköp			3,80
Autoliv SDB	95 481	107 989	0,39
Bilia	257 176	36 365	0,13
Boozt	223 550	28 480	0,10
Dometic	1 292 350	87 040	0,31
Electrolux	881 811	77 070	0,28
H&M	2 292 205	382 798	1,38
JM	254 151	50 322	0,18
Mips	107 243	44 828	0,16
New Wave	329 954	36 295	0,13
Thule	425 624	118 153	0,43
Volvo Car	2 522 089	81 930	0,30
Råvaror			4,83
Billerud	896 891	87 985	0,32
Boliden	1 137 774	385 250	1,39
Gränges	420 316	57 457	0,21
Hexpol	1 050 564	124 282	0,45
Holmen	314 500	131 776	0,48
SCA	2 392 778	374 470	1,35
SSAB	3 082 367	176 991	0,64
Summa finansiella instrument		27 556 253	99,51
Övriga tillgångar och skulder		134 495	0,49
Fondförmögenhet		27 690 748	100,00

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundralets 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 28/6 2024.

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Atlas Copco AB	8,94
Epiroc AB	2,94
Industrivarden AB	1,51
Investor AB	9,31
SSAB AB	0,64

* 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 inlutit genom teckningar eller sälja värdepapper för att lösgöra likvida medel med vilka inlösen betalas. De kostnader som då uppstår belastar hela fonden och riktas således till alla andelsägare i fonden.

Med hjälp av en mer flexibel värderingsmetod kan ovannämnda kostnader riktas till de andelsägare som, vid deras teckning eller inlösen, ger upphov till värdepappershandel och därmed transaktionskostnader. Syftet med metoden är således att främja jämlikheten mellan andelsägarna.

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

Mer information om justerat fondandelsvärde finns i fondens 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.

Balansräkning (TKR)

2024-06-30

2023-06-30

Tillgångar					
Överlåtbara värdepapper	27 556 253		19 951 531		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	27 556 253		19 951 531		
Bankmedel och övriga likvida medel	121 372		108 354		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	358		345		
Övriga tillgångar	141 751		84 580		
Summa tillgångar	27 819 734		20 144 811		
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 168		8 152		
Övriga skulder	118 818		56 257		
Summa skulder	128 986		64 409		
Fondförmögenhet	27 690 748		20 080 401		
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	—	

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Institutionella Aktiefonden Världen

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A och B steg 15,9 procent under första halvåret och andelsklass C steg 15,5 procent. Jämförelseindex steg 17,0 procent.

Den globala aktiemarknaden har under första halvåret stigit med drygt 10 procent. Dock har denna uppgång varit koncentrerad till relativt få aktier, och endast cirka 28 procent av aktierna i index har överträffat indexets avkastning.

Den främsta drivkraften bakom uppgången har varit den explosionsartade utvecklingen inom artificiell intelligens (AI). NVIDIA, en ledande aktör inom AI-hårdvara, stod ensamt för cirka 25 procent av uppgången. Märkbart nog stod de tio största aktierna för hela 60 procent av värdeökningen.

Trots detta har världsekonomin uppvisat tecken på svaghet, vilket gjort att många aktörer inte följt med i utvecklingen. Ett likaviktat globalt index har endast gett 1 procent i avkastning under första halvåret, vilket visar den höga koncentrationen till ett fåtal aktier och sektorer.

Utveckling och förändring av innehaven

En anledning till att fonden utvecklats sämre än sitt jämförelseindex beror på att vi inte ägt aktier i Eli Lilly och Novo Nordisk, som haft stora framgångar med sina produkter för viktminskning, men där vi tyckt aktierna varit för dyra. Slutligen har vi haft för låg exponering mot cykliska aktier, främst inom industrisektorn.

Fonden har gynnats av sin exponering mot AI-bolag, där innehav som NVIDIA bidragit positivt. Stabila råvarubolag som Ecolab och IFF inom kemikategorin har också presterat väl. Däremot har innehav som Estée Lauder inom Konsument dagligvaror och mjukvarubolaget Paycom inom industrisektorn varit de mest negativt bidragande innehaven under perioden.

ASML och Eli Lilly är bland de bolag som haft störst indexvikt och därför har vi adderat dessa till fonden. ASML tror vi kommer dra nytta av tillväxten inom AI och halvledare. Aktien i Eli Lilly är högt värderad, men på kort sikt finns det fortfarande möjlighet att den stiger ytterligare som en följd av den starka efterfrågan på läkemedel för viktminskning.

Vi sålde vårt innehav i det amerikanska försäkringsbolaget Allstate, efter att aktien haft en stark utveckling driven av en cyklisk stark marknad för bilförsäkringar i USA. Vi gjorde bedömningen att aktien fullt ut reflekterat detta.

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.

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

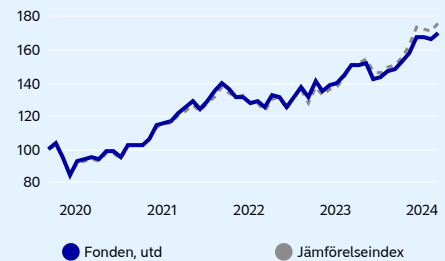
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

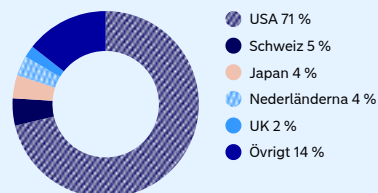
Högre risk

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	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	1 768	6 155	1 787	1 902	1 095	1 249	985	1 005	860	468

A, B										
Andelsvärde, icke-utd, kr	415,34	358,38	318,29	341,02	247,65	243,22	177,35	181,71	167,52	150,04
Utestående andelar, icke-utd, tusental	3 257	16 078	4 107	3 862	2 503	3 233	3 065	3 364	2 757	1 253
Andelsvärde, utd, kr	289,96	254,77	230,61	253,78	187,56	191,46	141,92	150,52	143,56	133,57
Utestående andelar, utd, tusental	1 408	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 utd ¹⁾ , %	15,9	12,6	-6,7	37,7	1,9	37,1	-2,4	8,5	11,7	6,1
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	15,9	12,6	-6,7	37,7	1,8	37,1	-2,4	8,5	11,7	6,1
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	17,0	18,2	-7,0	34,0	2,2	35,7	-1,4	10,2	15,5	6,8
Aktiv risk 2 år, %	2,7	3,0	2,6	1,3	1,2	1,3	1,4	1,7	2,9	2,8
Aktiv andel (Active Share), %	73,9	78,5	81,8	53,7	56,9	58,5	58,8	58,1	57,4	72,0

C										
Andelsvärde, kr	127,90	110,71	98,96	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	57	13	2	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	15,5	11,9	-1,0	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	17,0	18,2	-0,9	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	2,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv andel (Active Share), %	73,9	78,5	81,8	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	13,3
A, B	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	17,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	13,7
Totalrisk 2 år, %	10,8
Sharpekvot 2 år	1,3

C	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	16,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	10,8
Sharpekvot 2 år	1,2

Kostnader

A, B	
Förvaltningsavgift, %	0,85
Förvaltningskostnad, tkr	24 273,7
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	87,15
- löpande sparande 100 kr/månad	5,80
Avgifter ³⁾ , %	0,86

C	
Förvaltningsavgift, %	1,52
Förvaltningskostnad, tkr	36,9
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	153,28
- löpande sparande 100 kr/månad	10,21
Avgifter ³⁾ , %	1,53

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	0,0
Omsättningshastighet, ggr	1,2

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 %

2022-02-21 MSCI World All Country net 100 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller 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.

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 - 2024-06-30 teckning 0,06 % och inlösen 0,05 %

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning.

Riskbedömningsmetod

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

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			99,76
Fastigheter			1,11
CBRE	9 237	8 741	0,49
Healthcare Realty Trust	62 186	10 939	0,62
Finans			14,85
AIA	354 200	25 519	1,44
AXA	20 293	7 018	0,40
HDFC Bank	121 415	26 039	1,47
Houlihan Lokey	8 648	12 394	0,70
ING Groep	110 744	20 025	1,13
Itau Unibanco ADR	148 737	9 119	0,52
Jack Henry & Associates	11 316	20 117	1,14
Mastercard	8 712	41 210	2,33
Mizuho Financial	42 000	9 330	0,53
MSCI	3 236	16 833	0,95
Progressive	8 709	19 405	1,10
S&P Global	6 204	29 266	1,65
Wells Fargo	42 390	26 317	1,49
Hälsovård			15,28
AbbVie	14 237	25 593	1,45
Align Technology	4 094	10 503	0,59
Becton Dickinson	11 299	27 819	1,57
Danaher	5 478	14 624	0,83
Edwards Lifesciences	29 366	28 993	1,64
Eli Lilly	1 478	14 282	0,81
Fortrea	46 783	11 517	0,65
Merck	18 880	26 052	1,47
Organon	93 234	20 666	1,17
Roche	8 551	25 224	1,43
Sartorius	2 344	5 836	0,33
Stryker	5 722	20 591	1,16
UnitedHealth	2 126	11 188	0,63
Viatis	143 002	16 031	0,91
Waters	3 691	11 332	0,64
Industri			8,59
Allegion	12 423	15 534	0,88
Epiroc	93 405	19 783	1,12
Fastenal	39 974	27 002	1,53
Paycom Software	4 477	6 722	0,38
Schneider Electric	3 643	9 262	0,52
Veralto	16 367	16 963	0,96
Verisk Analytics	5 364	15 450	0,87
Vestas Wind Systems	68 261	16 843	0,95
Waste Management	9 303	20 965	1,19
Watsco	693	3 411	0,19
IT			30,87
Adobe	3 896	22 797	1,29
Alchip Technologies	4 000	3 214	0,18
Apple	41 415	94 233	5,33
Applied Materials	8 712	22 125	1,25
ASM International	1 742	14 016	0,79
ASML	2 531	27 974	1,58
Check Point Software Technologies	10 977	19 055	1,08
Cognex	34 001	16 976	0,96
Fortinet	25 415	16 312	0,92
Infineon Technologies	17 109	6 705	0,38
Keyence	2 800	13 068	0,74
Littelfuse	4 560	12 537	0,71
Microsoft	20 129	96 994	5,48
MKS Instruments	12 071	17 074	0,97
NVIDIA	60 252	80 703	4,56
Salesforce	9 190	25 080	1,42
Samsung Electronics	29 485	18 505	1,05
Texas Instruments	9 226	19 272	1,09
TSM	61 000	19 284	1,09
Kommunikationstjänster			8,81
Alphabet	45 718	89 322	5,05
KDDI	43 600	12 270	0,69
Take-Two Interactive Software	15 183	25 431	1,44
Tencent	57 000	28 855	1,63
Konsument dagligvaror			11,46
Colgate-Palmolive	53 720	55 746	3,15
Estee Lauder Cos	16 732	18 562	1,05
Kerry	23 205	20 044	1,13
Kimberly-Clark	15 254	22 498	1,27
Nestle	45 805	49 676	2,81
Unilever	62 019	36 052	2,04

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Konsument sällanköp			5,67
Nike	41 693	34 055	1,93
Pan Pacific International	67 200	16 733	0,95
Pool	3 119	10 246	0,58
Shimano	12 100	19 888	1,12
TJX Cos	16 570	19 406	1,10
Råvaror			3,11
Ecolab	6 686	16 992	0,96
International Flavors & Fragrances	28 896	29 329	1,66
Sika	2 841	8 666	0,49
Summa finansiella instrument		1 764 154	99,76
Övriga tillgångar och skulder		4 203	0,24
Fondförmögenhet		1 768 357	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.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 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.

Balansräkning (TKR)

2024-06-302023-06-30

Tillgångar					
Överlåtbara värdepapper	1 764 154		1 880 122		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 764 154		1 880 122		
Bankmedel och övriga likvida medel	49		44 450		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	102		8		
Övriga tillgångar	16 184		67 316		
Summa tillgångar	1 780 489		1 991 896		
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 145		1 309		
Övriga skulder	10 986		64 758		
Summa skulder	12 131		66 067		
Fondförmögenhet	1 768 357		1 925 829		
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	—	

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Alfa

Fondens utveckling

Fonden steg 7,6 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 10,2 procent.

Efter en svag inledning på året har vi sett en stark utveckling för den svenska aktiemarknaden under första halvåret. Aktiekurserna har fått stöd av lägre marknadsräntor och fortsatt god vinststillväxt för flera storbolag. Samtidigt förväntas den fallande inflationen leda till att konsumenternas disponibla inkomst ökar vilket bidrar till en generell återhämtning i efterfrågan. Sjunkande kostnader tillsammans med fortsatt stöd från prisökningar har bland annat gynnat verkstads- och servicebolag medan pressade försäljningsvolymerna påverkat konsumentnära bolag mer negativt. Med sjunkande räntor har vi noterat att utländska investerarens negativa syn på den svenska fastighetssektorn och på banker har minskat. Marknadens sammantaget positiva syn har varit att tillväxten ska hållas uppe eller bli bättre än väntat, samtidigt som inflationen faller. Detta har i sin tur spätt på optimismen om att bolagens vinster fortsätter att växa och det är generellt höga värderingar på marknaden.

Utveckling och förändring av innehaven

Fonden har utvecklats positivt under första halvåret, med bidrag från ett flertal innehav inom verkstadsbranschen. Fondens svagare utveckling än index förklaras främst av innehaven i enskilda bolag som haft en sämre utveckling under första halvåret, men samtidigt bedömer vi att fondens placeringsstil i stort sett varit fördelaktig eller neutral i rådande marknad.

Positiva bidrag till fondens avkastning jämfört med index kommer från innehaven i ABB, Astra Zeneca och Tele2. Bland de innehav som hade sämre utveckling finns Neste, Dometic och Elektro. För Dometic har en generell förskjutning av återhämtning i efterfrågan, och med det en mer negativ marknadssyn, påverkat negativt. Elektro har rapporterat en lönsamhet som varit betydligt sämre än förväntat. Att fonden haft en mindre andel i Investor har kostat fonden då bolagets aktiekurs utvecklats starkt under första halvåret.

Under första halvåret har vi investerat i Swedbank och Nibe då vi för båda bolagen funnit värderingsnivån mer attraktiv. För Swedbank ser vi även positivt på bolagets förmåga att växa i sin utlåningsverksamhet när räntorna sjunker, även om vinststillväxten motverkas av lägre räntor. Vi har även utökat våra innehav i Epiroc, Alfa Laval och Telia. I Epiroc ser vi fortsatt god potential för utbyggnad av nya gruvor vilket bör stödja efterfrågan för bolagets produkter och tjänster.

Under första halvåret har vi minskat innehaven i SEB, Atlas Copco och Nordea. För Atlas Copcos del har vi minskat innehavet eftersom aktien utvecklats starkt och vi valde att ta hem en del av vinsten, men bolaget är fortsatt ett stort innehav i fonden.

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.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 2/4 1984

ISIN-kod: SE0000427874

SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltat aktiefond med fokus på svenska bolag.

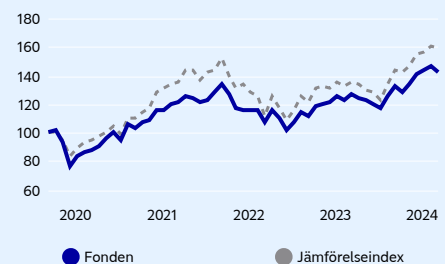
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

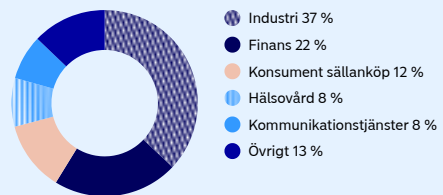
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	20 027	19 223	16 910	21 602	17 781	18 597	15 804	18 966	17 836	17 514
Andelsvärde, kr	1 801,52	1 674,56	1 406,58	1 706,66	1 310,90	1 269,06	989,39	1 094,11	949,20	850,45
Utestående andelar, tusental	11 117	11 479	12 022	12 657	13 568	14 654	15 974	17 335	18 791	20 594
Totalavkastning ¹⁾ , %	7,6	19,1	-17,6	30,2	3,3	28,3	-9,6	15,3	11,6	5,6
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	10,2	18,5	-19,8	38,3	9,8	30,7	-5,1	9,3	9,7	5,7
Aktiv risk 2 år, %	4,6	7,4	8,7	7,4	5,8	3,5	3,2	3,5	5,3	5,3
Aktiv andel (Active Share), %	51,5	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, %	15,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	8,6
Totalrisk 2 år, %	15,1
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	17,4
Sharpekvot 2 år	0,8

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,40
Förvaltningskostnad, tkr	136 528,9
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	143,99
- löpande sparande 100 kr/månad	9,67
Avgifter ³⁾ , %	1,40

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	7,7
Omsättningshastighet, ggr	0,4

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2014-05-02 SIX 60 Index_Cap 100 %

2022-02-28 OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 100 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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 - 2024-06-30 teckning 0,06 % och inlösen 0,06 %

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning.

Riskbedömningsmetod

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

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			97,5
Finans			21,4
EQT	2 855 737	895 845	4,5
Kinnevik	3 200 071	277 926	1,4
Nordea Bank	6 773 408	856 646	4,3
Sampo	1 039 432	472 237	2,4
SEB	1 841 049	287 204	1,4
Swedbank	4 356 848	947 614	4,7
Tryg	2 384 053	551 927	2,8
Hälsovård			8,4
AstraZeneca	771 301	1 284 987	6,4
Elekta	5 979 414	394 940	2,0
Industri			36,5
ABB	1 648 139	969 435	4,8
Alfa Laval	1 619 564	749 372	3,7
Atlas Copco	9 564 025	1 902 763	9,5
Epiroc	6 154 175	1 303 454	6,5
NIBE Industrier	2 679 586	121 117	0,6
Securitas	3 880 571	407 460	2,0
Volvo	6 870 602	1 857 811	9,3
IT			6,6
Ericsson	2 247 556	147 530	0,7
Hexagon	9 748 736	1 165 461	5,8
Kommunikationstjänster			7,7
Millicom Int. Cellular SDB	902 159	232 937	1,2
Tele2	5 951 694	632 070	3,2
Telia Company	22 970 861	651 913	3,3
Viaplay	44 278 075	32 031	0,2
Konsument dagligvaror			4,8
Essity	3 560 224	964 821	4,8
Konsument sällanköp			12,0
Autoliv SDB	564 348	638 278	3,2
Dometic	7 318 053	492 871	2,5
H&M	4 143 161	691 908	3,5
Thule	1 879 903	521 861	2,6
Volvo Car	2 035 745	66 131	0,3
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			1,3
Fonder			1,3
XACT OMXS30	690 181	251 088	1,3
Summa finansiella instrument		19 769 639	98,7
Övriga tillgångar och skulder		257 745	1,3
Fondförmögenhet		20 027 384	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 28/6 2024.

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

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 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.

Balansräkning (TKR)

Balansräkning (TKR)		2024-06-30	2023-06-30	
Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper		19 518 551	18 342 292	
Fondandelar		251 088	359 878	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		19 769 639	18 702 171	
Bankmedel och övriga likvida medel		437 068	214 899	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		703	535	
Övriga tillgångar		182 050	171	
Summa tillgångar		20 389 459	18 917 776	
Skulder				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		21 855	21 471	
Övriga skulder		340 219	5 696	
Summa skulder		362 075	27 167	
Fondförmögenhet		20 027 384	18 890 609	
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	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Ideell Aktiefond

Fondens utveckling

Fonden steg 7,9 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 10,2 procent.

Efter en svag inledning på året har vi sett en stark utveckling för den svenska aktiemarknaden under första halvåret. Aktiekurserna har fått stöd av lägre marknadsräntor och fortsatt god vinsttillväxt för flera storbolag. Samtidigt förväntas den fallande inflationen leda till att konsumenternas disponibla inkomst ökar vilket bidrar till en generell återhämtning i efterfrågan. Sjunkande kostnader tillsammans med fortsatt stöd från prisökningar har bland annat gynnat verkstads- och servicebolag medan pressade försäljningsvolymen påverkat konsumentnära bolag mer negativt. Med sjunkande räntor har vi noterat att utländska investerarens negativa syn på den svenska fastighetssektorn och på banker har minskat. Marknadens sammantaget positiva syn har varit att tillväxten ska hållas uppe eller bli bättre än väntat, samtidigt som inflationen faller. Detta har i sin tur spätt på optimismen om att bolagens vinster fortsätter att växa och det är generellt höga värderingar på marknaden.

Utveckling och förändring av innehaven

Ett flertal innehav inom verkstadssektorn har bidragit positivt. Fondens svagare utveckling än index förklaras främst av innehav i enskilda bolag som haft en sämre utveckling under första halvåret, men samtidigt bedömer vi att fondens placeringsstil i stort sett varit fördelaktig eller neutral i rådande marknad.

Positiva bidrag till fondens avkastning jämfört med index kommer från innehaven i ABB, Astra Zeneca och Tele2. Bland de innehav som fick sämre utveckling finns Dometic och Elekta. För Dometic har en generell förskjutning av återhämtning i efterfrågan, och med det en mer negativ marknadssyn, påverkat. Elekta har rapporterat en lönsamhet som varit betydligt sämre än väntat. Att fonden haft en lägre andel innehav i Investor jämfört med index har kostat fonden då bolagets aktiekurs utvecklats starkt under första halvåret. Detta har dock i stort sett vägts upp av att fonden haft en lägre andel innehav jämfört med index i Nibe, Sandvik och Assa Abloy som haft en svag utveckling på börsen.

Under första halvåret har vi investerat i Swedbank och Nibe då vi för båda bolagen funnit värderingsnivån mer attraktiv. För Swedbank ser vi även positivt på bolagets förmåga att växa i sin utlåningsverksamhet när räntorna sjunker, även om vinsttillväxten motverkas av lägre räntor. Vi har också investerat i Securitas samt utökat våra innehav i Epiroc, Alfa Laval och Telia. Vi ser fortsatt god potential för utbyggnad av nya gruvor vilket bör stödja efterfrågan för Epirocs produkter och tjänster. I början av året besökte vi Epiroc och i vår mening är de genom sin elektriska maskinflotta och omfattande globala servicenätverk, en av de bästa spelarna på marknaden att guida sina kunder genom det elektriska skiftet i gruvindustrin.

Under första halvåret har vi minskat innehaven i SEB, Atlas Copco och Nordea. För Atlas Copcos del har vi minskat innehavet eftersom aktien utvecklats starkt och vi valde att ta hem en del av vinsten, men bolaget är fortsatt ett stort innehav i fonden.

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.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 5/1 1988

ISIN-kod: SE0000427882

SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaldat aktiefond med fokus på svenska bolag. Fonden delar årligen ut 0,75 procent av fondens värde till Prins Carl Philips och Prinsessan Sofias Stiftelse (Prinsparets stiftelse).

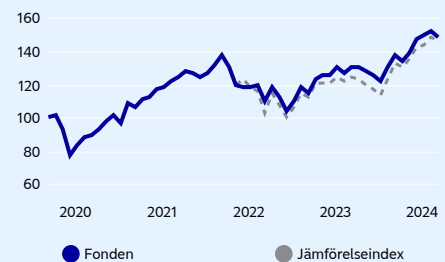
Riskenivå



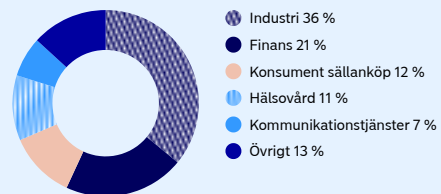
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. 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

	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	498	477	422	545	446	469	416	482	427	429
Andelsvärde, kr	250,75	233,22	197,68	241,66	188,87	180,52	145,14	157,86	136,73	126,53
Utestående andelar, tusental	1 986	2 046	2 137	2 255	2 361	2 596	2 867	3 054	3 124	3 393
Totalavkastning ¹⁾ , %	7,9	19,6	-16,9	29,9	6,3	26,3	-6,6	17,2	9,7	4,2
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	10,2	18,5	-6,9	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	4,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv andel (Active Share), %	52,0	53,7	57,3	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	16,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	9,7
Totalrisk 2 år, %	15,1
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	17,4
Sharpekvot 2 år	0,9

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,91
Förvaltningskostnad, tkr	2 176,4
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	95,02
- löpande sparande 100 kr/månad	6,24
Avgifter ³⁾ , %	0,92

Omsättning

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

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2014-05-02 Fonden saknar jämförelseindex

2022-02-28 OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 100 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning.

Riskbedömningsmetod

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

Utdelning till Prins Carl Philips och Prinsessan Sofias Stiftelse (Prinsparets stiftelse)

Utdelning per andel till Prins Carl Philips och Prinsessan Sofias Stiftelse (Prinsparets stiftelse): 0,86 kr. Totalt utdelningsbelopp till Prinsparets stiftelse under året: 1 748,53 tkr.

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			98,9
Finans			20,9
EQT	68 816	21 588	4,3
Kinnevik	87 530	7 602	1,5
Nordea Bank	168 631	21 327	4,3
Sampo	25 748	11 698	2,3
SEB	36 382	5 676	1,1
Swedbank	105 316	22 906	4,6
Tryg	57 765	13 373	2,7
Hälsovård			11,3
AstraZeneca	18 229	30 370	6,1
BioArctic	5 093	1 159	0,2
Coloplast	1 860	2 371	0,5
Elekta	140 935	9 309	1,9
Swedish Orphan Biovitrum	46 690	13 167	2,6
Industri			36,0
ABB	40 480	23 810	4,8
Alfa Laval	38 318	17 730	3,6
Atlas Copco	213 487	42 473	8,5
Epiroc	148 891	31 535	6,3
Kempower	6 226	1 584	0,3
NIBE Industrier	64 100	2 897	0,6
Securitas	67 745	7 113	1,4
Tomra Systems	32 430	4 089	0,8
Vestas Wind Systems	17 892	4 415	0,9
Volvo	161 051	43 548	8,7
IT			6,5
Ericsson	55 871	3 667	0,7
Hexagon	238 166	28 473	5,7
Kommunikationstjänster			7,0
Millicom Int. Cellular SDB	31 747	8 197	1,6
Tele2	122 064	12 963	2,6
Telia Company	423 290	12 013	2,4
Viaplay	2 043 422	1 478	0,3
Konsument dagligvaror			4,5
Essity	82 766	22 430	4,5
Konsument sällanköp			11,6
Autoliv SDB	13 814	15 624	3,1
Dometic	168 730	11 364	2,3
H&M	95 394	15 931	3,2
Thule	45 508	12 633	2,5
Volvo Car	73 728	2 395	0,5
Råvaror			1,1
Novonesis (Novozymes)	8 850	5 696	1,1
Summa finansiella instrument		492 603	98,9
Övriga tillgångar och skulder		5 502	1,1
Fondförmögenhet		498 105	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 28/6 2024.

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 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.

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.

Balansräkning (TKR)

2024-06-30 2023-06-30

Tillgångar					
Överlåtbara värdepapper	492 603		461 823		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	492 603		461 823		
Bankmedel och övriga likvida medel	4 584		7 053		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10		15		
Övriga tillgångar	3 368		23		
Summa tillgångar	500 566		468 914		
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	350		382		
Övriga skulder	2 111		3		
Summa skulder	2 460		385		
Fondförmögenhet	498 105		468 528		
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	—	

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Småbolagsfond Sverige

Fondens utveckling

Fonden steg 13,5 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 8,6 procent.

En tilltagande oro över konjunkturutvecklingen under inledningen av året medförde att börsåret startade svagt. Stödande ekonomiska indikatorer, såsom avtagande inflationstakt, fick börsen att återhämta sig och avkastningen för småbolagen blev som helhet för perioden god. Trots att många bolag rapporterade en svag organiskt tillväxt, så har utvecklingen för marginalerna varit oväntat starka. Att fler bolag haft en förbättrad orderingång har inneburit att allt fler investerare börjar prognosticera ett starkare andra halvår. Förhoppningen är att förbättrade resultat under årets resterande rapportperioder ska ge stöd åt en fortsatt god börsutveckling.

Fastigheter tillsammans med Råvaror och Konsument sällanköp tillhörde de sektorer som utvecklades svagast. Däremot utvecklades speciellt sektorerna Konsument dagligvaror och Industri mycket väl och var en starkt bidragande orsak till fondens goda avkastning.

Utveckling och förändring av innehaven

Av portföljinnehaven tillhörde VBG, AQ Group och Sectra de bolag som bidrog positivt till fondens utveckling. Både VBG och AQ Group gynnas av en allmänt god industrikonjunktur. Sectra stärkte sin globala marknadsposition ytterligare genom flera nya kundkontrakt och en imponerande orderingång.

Fastighetsbolagen Fabege och Castellum tillhörde tillsammans med Fenix Outdoor de aktier som inte levde upp till förväntningarna.

Antalet tomma lokaler ökar i spåren av att många fortsatt jobba hemifrån vilket har inneburit att vi justerat vår exponering inom fastighetssektorn. Våra innehav i bolag med stor andel kommersiella fastigheter har minskats till förmån för innehav i bolag med inriktning mot industri, lager och logistik. Fastighetsbolagen Castellum och Fabege tillhörde några av de större nettoförsäljningarna under perioden, samtidigt som fastighetsbolaget Sagax tillhörde en av de större nettoinvesteringarna.

Till de större investeringarna tillhörde även teleoperatören Tele2 och värmepumpsbolaget Nibe. Vår bedömning är att en ny engagerad huvudaktieägare, med stort branschkunskande, skapar nya intressanta möjligheter i Tele2. Nibe, som i grunden är ett mycket välskött bolag, har påverkats negativt av en snabbt inbromsande marknad med utmanande stora lager i distributionsledet som följd. Aktiekursen i Nibe har mer än halverats sedan tidigare toppar, vilket inneburit att värderingen blivit allt mer attraktiv.

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.

Nordea som rådgivare vid t ex börsintroduktioner

Vi har under året tecknat aktier i Emilshus och Nyfosa där Nordea Bank var rådgivare i samband med transaktionen.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 14/2 2011

ISIN-kod: 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.

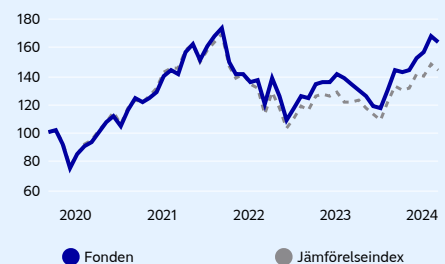
Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

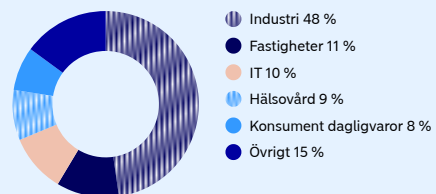
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

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

	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	8 657	7 576	6 802	10 616	7 718	8 788	6 271	7 033	5 491	5 187
Andelsvärde, kr	653,10	575,34	493,64	688,99	496,53	398,55	278,16	279,63	247,07	217,77
Utestående andelar, tusental	13 256	13 167	13 778	15 408	15 544	22 049	22 545	25 152	22 224	23 821
Totalavkastning ¹⁾ , %	13,5	16,6	-28,4	38,8	24,6	43,3	-0,5	13,2	13,5	30,0
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	8,6	14,7	-31,4	37,1	23,0	43,2	-0,2	8,8	12,2	30,1
Aktiv risk 2 år, %	6,2	6,5	5,2	5,1	5,7	4,5	3,0	3,8	5,1	4,6
Aktiv andel (Active Share), %	61,4	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, %	17,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	13,2
Totalrisk 2 år, %	24,4
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	21,9
Sharpekvot 2 år	0,6

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,50
Förvaltningskostnad, tkr	59 006,8
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	154,65
- löpande sparande 100 kr/månad	10,76
Avgifter ³⁾ , %	1,50

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	6,2
Omsättningshastighet, ggr	0,4

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

Carnegie Small Cap Sweden 100 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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 - 2024-06-30 teckning 0,19 % och inlösen 0,19 %

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning.

Riskbedömningsmetod

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

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			96,9
Fastigheter			10,9
Balder	1 462 055	105 882	1,2
Castellum	2 108 689	273 602	3,2
Emilshus	853 842	31 165	0,4
Fabege	338 151	28 743	0,3
Fastpartner	603 545	42 791	0,5
Nyfosa	526 344	53 845	0,6
Sagax	795 534	215 272	2,5
Wihlborgs Fastigheter	1 942 071	190 129	2,2
Finans			3,0
Avanza	545 201	141 098	1,6
Bure	59 511	21 281	0,2
Catella	1 120 835	32 953	0,4
Linc	707 166	63 433	0,7
Hälsovård			8,7
BioArctic	242 333	55 155	0,6
Boule Diagnostics	1 519 972	15 200	0,2
Getinge	720 367	129 414	1,5
Intervacc	610 473	1 990	0,0
Sectra	2 241 450	542 431	6,3
Xvivo Perfusion	27 479	11 486	0,1
Industri			47,7
AQ	3 534 360	511 775	5,9
Beijer Alma	66 245	13 779	0,2
Beijer Ref	103 332	16 797	0,2
Bravida	1 235 273	96 845	1,1
BTS	399 666	125 495	1,4
Bufab	131 474	51 433	0,6
Concentric	1 226 485	218 805	2,5
COOR Service Management	2 815 840	132 908	1,5
Electrolux Professional	2 549 868	180 531	2,1
Fagerhult	3 048 857	210 676	2,4
Ferroamp	1 595 927	19 023	0,2
Garö	349 065	9 355	0,1
Malmbergs Elektriska	309 019	13 875	0,2
Munters	606 441	121 409	1,4
NCC	164 128	22 469	0,3
NIBE Industrier	3 504 595	158 408	1,8
Nolato	4 021 126	230 813	2,7
OEM International	3 951 312	466 255	5,4
Ogunsen	83 301	3 240	0,0
Peab	330 499	21 995	0,3
Rejlers	364 925	55 834	0,6
Securitas	702 070	73 717	0,9
Skanska	1 084 585	206 559	2,4
Sweco	534 617	78 482	0,9
Systemair	2 792 048	220 293	2,5
Trelleborg	783 758	323 065	3,7
Troax	923 360	221 606	2,6
VBG	665 946	325 981	3,8
IT			10,1
Addnode	2 492 631	303 852	3,5
CAG	573 245	60 477	0,7
Ependion	432 248	53 512	0,6
Exsitec	135 796	23 696	0,3
Fortnox	2 325 176	148 625	1,7
Lagercrantz	1 139 030	197 280	2,3
Lime Technologies	54 660	19 186	0,2
Precio Fishbone	464 880	13 203	0,2
Upsales Technology	556 380	20 586	0,2
Vertiseit	884 279	36 963	0,4
Kommunikationstjänster			3,9
Bahnhof	1 717 386	87 415	1,0
Tele2	2 357 243	250 339	2,9
Konsument dagligvaror			7,6
AAK	1 827 583	561 068	6,5
Axfood	350 156	97 238	1,1
Konsument sällanköp			2,8
Clas Ohlson	139 896	24 636	0,3
Fenix Outdoor Int.	191 322	137 561	1,6
JM	394 357	78 083	0,9
Råvaror			2,2
Arla Plast	1 178 639	66 475	0,8
Hexpol	1 041 605	123 222	1,4

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Summa finansiella instrument		8 390 708	96,9
Övriga tillgångar och skulder		266 563	3,1
Fondförmögenhet		8 657 271	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 28/6 2024.

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 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.

Balansräkning (TKR)

2024-06-30 2023-06-30

Tillgångar					
Överlåtbara värdepapper	8 390 708		6 979 069		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	8 390 708		6 979 069		
Bankmedel och övriga likvida medel	251 296		126 257		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	238		206		
Övriga tillgångar	34 259		3 164		
Summa tillgångar	8 676 502		7 108 697		
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 029		9 032		
Övriga skulder	9 203		4 217		
Summa skulder	19 231		13 249		
Fondförmögenhet	8 657 271		7 095 448		
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	—	

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Sverige Passiv

Fondens utveckling

Fonden steg 9,6 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 10,2 procent.

Efter en svag inledning på året har vi sett en stark utveckling för den svenska aktiemarknaden under första halvåret. Aktiekurserna har fått stöd av lägre marknadsräntor och fortsatt god vinsttillväxt för flera storbolag. Samtidigt förväntas den fallande inflationen leda till att konsumenternas disponibla inkomst ökar vilket bidrar till en generell återhämtning i efterfrågan. Sjunkande kostnader men fortsatt stöd från prisökningar har bland annat gynnat verkstads- och servicebolag medan pressade försäljningsvolymen påverkat konsumentnära bolag mer negativt. Med sjunkande räntor har vi noterat att utländska investerarens negativa syn på den svenska fastighetssektorn och på banker har minskat. Marknadens sammanlagt positiva syn har varit att tillväxten ska hållas uppe eller bli bättre än väntat, samtidigt som inflationen faller. Detta har i sin tur spätt på optimismen om att bolagens vinster fortsätter att växa och det är generellt höga värderingar på marknaden.

Utveckling och förändring av innehaven

Fonden är en indexnära fond som speglar utvecklingen hos det svenska börsindexet OMX Stockholm Benchmark Cap, som består av de 90 till 120 mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen justerat enligt sektorvikt för Stockholmsbörsen totalt.

Vid indexomvikningarna under året adderades åtta nya innehav och åtta exkluderades. Vid halvårsskiftet var det totala antalet bolag i index 105. Några av de större bolagen som adderades till jämförelseindex, och därmed även till fonden, under första halvåret, var AFRY, LINDAB och Addnode. Större bolag som exkluderades under första halvåret var Securitas, Lundbergföretagen och Bravida.

Fondens utveckling kommer över tid att avvika från det index som den jämförs mot. En faktor som påverkar fondens utveckling jämfört med sitt jämförelseindex är att en fond har transaktionskostnader för att hantera insättningar och uttag, samt för att spegla förändringar i index. Fondens jämförelseindex har inga sådana transaktionskostnader. Fonden har även ESG-restriktioner (faktorer som rör miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning) som inte tillämpas i indexet som den jämförs mot. Det gör att fondens avkastning kommer att kunna avvika från sitt jämförelseindex eftersom ett antal innehav därmed är exkluderade som möjliga investeringar.

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.

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



Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

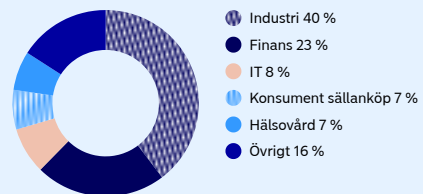
Högre risk

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

	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	7 083	6 410	5 177	6 436	4 172	12 416	9 114	10 270	10 938	9 895
Andelsvärde, icke-utd, kr	459,49	419,13	355,08	448,18	329,64	293,99	224,84	236,54	215,87	198,21
Utestående andelar, icke-utd, tusental	14 936	14 798	14 071	13 768	11 935	41 494	39 761	42 644	47 227	46 238
Andelsvärde, utd, kr	310,93	291,77	253,01	330,62	246,28	228,77	179,50	195,50	185,32	177,37
Utestående andelar, utd, tusental	708	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⁾ , %	9,6	18,0	-20,8	36,0	12,1	30,8	-4,9	9,6	8,9	5,7
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	9,6	18,0	-20,8	36,0	12,2	30,8	-4,9	9,6	8,9	5,7
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	10,2	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
Aktiv andel (Active Share), %	1,5	0,7	0,8	0,9	0,7	0,5	0,5	0,4	0,4	0,3

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	18,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	11,5
Totalrisk 2 år, %	17,3
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	17,1
Sharpekvot 2 år	0,9

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,40
Förvaltningskostnad, tkr	13 379,0
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	41,33
- löpande sparande 100 kr/månad	2,80
Avgifter ³⁾ , %	0,40

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	15,0
Omsättningshastighet, ggr	0,1

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

OMX Stockholm Benchmark Cap 100 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller 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 - 2024-06-30 teckning 0,07 % och inlösen 0,07 %

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning.

Riskbedömningsmetod

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

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			95,5
El, vatten och gas			0,0
Arise	22 971	1 158	0,0
Orrön Energy	164 325	1 163	0,0
Energi			0,1
Africa Oil	212 055	4 035	0,1
Int. Petroleum	38 277	5 412	0,1
Fastigheter			4,4
Atrium Ljungberg	59 160	12 217	0,2
Balder	634 842	45 975	0,6
Castellum	403 065	52 298	0,7
Catena	34 743	18 205	0,3
Cibus Nordic Real Estate	54 648	8 648	0,1
Diös Fastigheter	98 059	8 448	0,1
Fabege	209 438	17 802	0,3
Hufvudstaden	96 893	12 209	0,2
Nyfosa	133 973	13 705	0,2
Pandox	83 955	15 834	0,2
Sagax	201 763	54 597	0,8
Samhällsbyggnadsbolaget	1 078 617	5 771	0,1
Wallenstam	437 523	22 161	0,3
Wihlborgs Fastigheter	257 537	25 213	0,4
Finans			21,7
EQT	375 965	117 940	1,7
Industrivärden	271 098	97 102	1,4
Investor	2 188 648	632 296	8,9
Kinnevik	225 070	19 547	0,3
Nordea Bank	695 769	87 995	1,2
Sampo	1 975	897	0,0
SEB	1 525 149	237 923	3,4
Solid Försäkringsaktiebolag	9 204	805	0,0
Svenska Handelsbanken	1 401 849	141 166	2,0
Swedbank	926 249	201 459	2,8
Hälsovård			6,6
AddLife	109 043	13 532	0,2
AstraZeneca	146 258	243 666	3,4
Biotage	60 790	9 884	0,1
Bonesupport	53 135	14 060	0,2
Camurus	32 556	19 566	0,3
Elekta	341 086	22 529	0,3
Gethinge	205 481	36 915	0,5
Medicover	61 870	11 780	0,2
Sectra	142 825	34 564	0,5
Swedish Orphan Biovitrum	169 137	47 697	0,7
Vitrolife	68 608	11 965	0,2
Industri			38,0
ABB	352 056	207 079	2,9
Addtech	237 984	62 352	0,9
AFRY	91 279	17 288	0,2
Alfa Laval	273 780	126 678	1,8
Assa Abloy	914 667	272 845	3,9
Atlas Copco	3 220 592	607 363	8,6
Eolus Vind	20 249	1 444	0,0
Epiroc	919 627	188 623	2,7
Husqvarna	332 425	28 097	0,4
Indutrade	251 968	69 140	1,0
Lifco	210 556	61 651	0,9
Lindab International	68 533	15 475	0,2
Munters	123 978	24 820	0,4
NIBE Industrier	1 632 538	73 791	1,0
OX2	135 383	8 049	0,1
SAAB	301 610	76 473	1,1
Sandvik	977 509	207 427	2,9
Skanska	335 340	63 866	0,9
SKF	323 720	68 855	1,0
Sweco	190 920	28 027	0,4
Trelleborg	198 679	81 895	1,2
VBG	16 893	8 269	0,1
Volvo	1 439 000	389 106	5,5
IT			7,7
Addnode	117 021	14 265	0,2
Ericsson	2 612 205	171 465	2,4
Fortnox	433 581	27 714	0,4
Hexagon	1 997 111	238 755	3,4
Lagercrantz	180 065	31 187	0,4
Mycronic	70 581	29 065	0,4
Sinch	649 287	16 765	0,2

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Vitec Software	32 283	17 707	0,3
Kommunikationstjänster			2,8
Embracer	976 743	22 983	0,3
Hemnet	65 432	20 951	0,3
Millicom Int. Cellular SDB	104 942	27 096	0,4
MTG	87 527	7 466	0,1
Stillfront	181 558	1 841	0,0
Tele2	548 771	58 279	0,8
Telia Company	2 183 233	61 960	0,9
Viaplay	1 568 020	1 134	0,0
Konsument dagligvaror			3,2
AAK	169 399	52 005	0,7
Axfood	101 388	28 155	0,4
Essity	549 785	148 992	2,1
Konsument sällanköp			6,5
Autoliv SDB	21 942	24 816	0,4
Bilia	59 097	8 356	0,1
Boozt	52 505	6 689	0,1
Dometic	298 773	20 122	0,3
Electrolux	203 500	17 786	0,3
Evolution	174 957	193 502	2,7
H&M	531 278	88 723	1,3
JM	59 692	11 819	0,2
Kindred SDB	197 264	24 855	0,4
Mips	25 033	10 464	0,1
New Wave	77 227	8 495	0,1
Thule	98 874	27 447	0,4
Volvo Car	580 466	18 856	0,3
Råvaror			4,4
Billerud	206 673	20 275	0,3
Boliden	263 761	89 309	1,3
Gränges	98 377	13 448	0,2
Hexpol	244 059	28 872	0,4
Holmen	73 106	30 631	0,4
SCA	534 387	83 632	1,2
SSAB	771 073	44 293	0,6
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,0
Derivat			0,0
OMXS30, indexterminer	109 300	820	0,0
Summa finansiella instrument		6 767 752	95,6
Övriga tillgångar och skulder		315 136	4,4
Fondförmögenhet		7 082 888	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 28/6 2024.

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 2024.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Atlas Copco AB	8,6
Epiroc AB	2,7
Industrivarden AB	1,4
Investor AB	8,9
SSAB 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 28/6 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	281 229
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutfutures	-
Sålda valutfutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE

Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde. Metoden syftar till att förhindra att fondandelsägare får bära transaktionskostnader till följd av att andra andelsägare i betydande omfattning tecknar eller löser in fondandelar i fonden. Teckning och inlösen av fondandelar medför kostnader för fonden eftersom portföljförvaltaren måste köpa nya värdepapper till fonden för att placera de medel som influtit genom teckningar eller sälja värdepapper för att lösgöra likvida medel med vilka inlösen betalas. De kostnader som då uppstår belastar hela fonden och riktas således till alla andelsägare i fonden.

Med hjälp av en mer flexibel värderingsmetod kan ovannämnda 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.

Balansräkning (TKR)

	2024-06-30	2023-06-30
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	6 766 932	5 844 328
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	820	565
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 767 752	5 844 893
Bankmedel och övriga likvida medel	306 012	76 385
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	692	226
Övriga tillgångar	14 614	2 439
Summa tillgångar	7 089 070	5 923 943
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 186	1 946
Övriga skulder	3 997	5 588
Summa skulder	6 182	7 534
Fondförmögenhet	7 082 888	5 916 409
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	24 037 0,3	4 858 0,1
Övriga ställda säkerheter	Inga —	Inga —

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Swedish Stars

Fondens utveckling

Fondens andelsklasser A och B steg 7,6 procent och andelsklasserna C och D steg 8,0 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 10,2 procent.

Efter en svag inledning på året har vi sett en stark utveckling för den svenska aktiemarknaden under första halvåret. Aktiekurserna har fått stöd av lägre marknadsräntor och fortsatt god vinsttillväxt för flera storbolag. Samtidigt förväntas den fallande inflationen leda till att konsumenternas disponibla inkomst ökar vilket bidrar till en generell återhämtning i efterfrågan. Sjunkande kostnader tillsammans med fortsatt stöd från prisökningar har bland annat gynnat verkstads- och servicebolag medan pressade försäljningsvolymerna påverkat konsumentnära bolag mer negativt. Med sjunkande räntor har vi noterat att utländska investerares negativa syn på den svenska fastighetssektorn och på banker har minskat. Marknadens sammantaget positiva syn har varit att tillväxten ska hållas uppe eller bli bättre än väntat, samtidigt som inflationen faller. Detta har i sin tur spärrat på optimismen om att bolagens vinster fortsätter att växa och det är generellt höga värderingar på marknaden.

Utveckling och förändringar i innehaven

Ett flertal innehav inom verkstadssektorn har bidragit positivt. Fondens svagare utveckling än index förklaras främst av innehav i enskilda bolag som haft en sämre utveckling under första halvåret, men samtidigt bedömer vi att fondens placeringsstil i stort sett varit fördelaktig eller neutral i rådande marknad.

Positiva bidrag till fondens avkastning jämfört med index kommer från innehaven i ABB, Astra Zeneca och Tele2. Bland de innehav som fick sämre utveckling finns Dometic och Elekta. För Dometic har en generell förskjutning av återhämtning i efterfrågan, och med det en mer negativ marknadssyn, påverkat. Elekta har rapporterat en lönsamhet som varit betydligt sämre än väntat. Att fonden haft en lägre andel innehav i Investor jämfört med index har kostat fonden då bolagets aktiekurs utvecklats starkt under första halvåret. Detta har dock i stort sett vägts upp av att fonden haft en lägre andel innehav jämfört med index i Nibe, Sandvik och Assa Abloy som haft en svag utveckling på börsen.

Under första halvåret har vi investerat i Swedbank och Nibe då vi för båda bolagen funnit värderingsnivån mer attraktiv. För Swedbank ser vi även positivt på bolagets förmåga att växa i sin utlåningsverksamhet när räntorna sjunker, även om vinsttillväxten motverkas av lägre räntor. Vi har också investerat i Securitas samt utökat våra innehav i Epiroc, Alfa Laval och Telia. Vi ser fortsatt god potential för utbyggnad av nya gruvor vilket bör stödja efterfrågan för Epirocs produkter och tjänster. I början av året besökte vi Epiroc och i vår mening är de genom sin elektriska maskinflotta och omfattande globala servicenätverk, en av de bästa spelarna på marknaden att guida sina kunder genom det elektriska skiftet i gruvinindustrin.

Under första halvåret har vi minskat innehaven i SEB, Atlas Copco och Nordea. För Atlas Copcos del har vi minskat innehavet eftersom aktien utvecklats starkt och vi valde att ta hem en del av vinsten, men bolaget är fortsatt ett stort innehav i fonden.

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.

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 förvaltat aktiefond med fokus på svenska bolag. Investeringar sker med särskilt fokus på miljömässiga, sociala och ägarstyrningsaspekter.

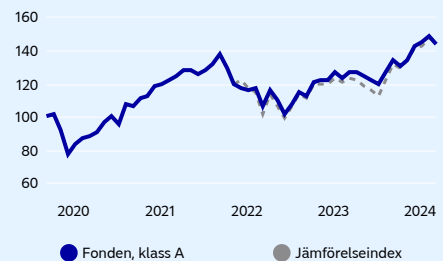
Riskenivå



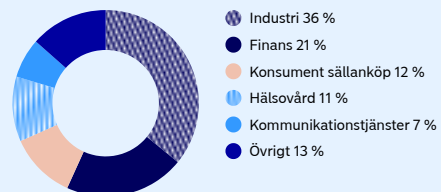
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling

	240630	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, mkr	13 313	12 243	9 917	13 286	11 140	12 088	9 831	11 658	9 612	9 044

A, B

Andelsvärde, icke-utd, kr	4 400,97	4 089,10	3 433,97	4 227,34	3 250,01	3 066,34	2 372,67	2 682,55	2 280,73	2 045,22
Utestående andelar, icke-utd, tusental	2 501	2 655	2 762	3 053	3 376	3 820	4 017	4 237	4 100	4 352
Andelsvärde, utd, kr	2 837,93	2 716,79	2 364,03	3 014,65	2 370,18	2 352,31	1 883,00	2 214,89	1 954,73	1 827,17
Utestående andelar, utd, tusental	50	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⁾ , %	7,6	19,1	-18,8	30,1	6,0	29,2	-11,6	17,6	11,5	3,7
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	7,6	19,1	-18,8	30,1	6,1	29,2	-11,6	17,6	11,5	3,7
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	10,2	18,5	-7,4	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	4,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv andel (Active Share), %	52,0	53,7	57,6	-	-	-	-	-	-	-

C, D

Andelsvärde, icke-utd, kr	159,40	147,64	123,19	150,65	115,08	107,87	-	-	-	-
Utestående andelar, icke-utd, tusental	13 487	8 414	2 553	1 503	202	51	-	-	-	-
Andelsvärde, utd, kr	141,19	134,54	116,29	147,31	115,07	107,87	-	-	-	-
Utestående andelar, utd, tusental	101	103	101	93	53	0	-	-	-	-
Utdelning, kr	4,04	4,42	4,42	2,90	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	8,0	19,8	-18,2	30,9	6,7	7,9	-	-	-	-
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	8,0	19,8	-18,2	30,9	6,7	7,9	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	10,2	18,5	-7,4	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	4,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv andel (Active Share), %	52,0	53,7	57,6	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	17,4
A, B	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	16,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	8,8
Totalrisk 2 år, %	15,6
Sharpekvot 2 år	0,8

C, D

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	17,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	15,6
Sharpekvot 2 år	0,9

Kostnader

A, B

Förvaltningsavgift, %	1,40
Förvaltningskostnad, tkr	77 346,1
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	145,55
- löpande sparande 100 kr/månad	9,66
Avgifter ³⁾ , %	1,40

C, D

Förvaltningsavgift, %	0,75
Förvaltningskostnad, tkr	6 180,6
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	78,23
- löpande sparande 100 kr/månad	5,19
Avgifter ³⁾ , %	0,75

Omsättning

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

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2014-06-13 Fonden saknar jämförelseindex

2022-02-28 OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 100 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader.

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 - 2024-06-30 teckning 0,06 % och inlösen 0,06 %

Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning.

Riskbedömningsmetod

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

Denna redogörelse utgör en oreviderad redovisning av fondens utveckling under perioden.

Innehav per den 30/6 2024

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			98,6
Finans			20,9
EQT	1 831 187	574 443	4,3
Kinnevik	2 329 158	202 287	1,5
Nordea Bank	4 523 920	572 149	4,3
Sampo	685 150	311 279	2,3
SEB	968 116	151 026	1,1
Swedbank	2 802 433	609 529	4,6
Tryg	1 537 129	355 857	2,7
Hälsövård			11,3
AstraZeneca	485 060	808 110	6,1
BioArctic	135 528	30 846	0,2
Coloplast	49 577	63 186	0,5
Elekta	3 750 246	247 704	1,9
Swedish Orphan Biovitrum	1 242 408	350 359	2,6
Industri			35,9
ABB	1 083 056	637 054	4,8
Alfa Laval	1 020 248	472 069	3,5
Atlas Copco	5 680 857	1 130 207	8,5
Epiroc	3 961 955	839 142	6,3
Kempower	165 670	42 150	0,3
NIBE Industrier	1 705 690	77 097	0,6
Securitas	1 802 685	189 282	1,4
Tomra Systems	862 969	108 822	0,8
Vestas Wind Systems	476 109	117 474	0,9
Volvo	4 320 577	1 168 284	8,8
IT			6,4
Ericsson	1 506 329	98 875	0,7
Hexagon	6 347 155	758 802	5,7
Kommunikationstjänster			6,9
Millicom Int. Cellular SDB	827 885	213 760	1,6
Tele2	3 268 228	347 086	2,6
Telia Company	11 263 682	319 663	2,4
Viaplay	54 375 136	39 335	0,3
Konsument dagligvaror			4,5
Essity	2 202 396	596 849	4,5
Konsument sällanköp			11,6
Autoliv SDB	367 590	415 744	3,1
Dometic	4 489 872	302 393	2,3
H&M	2 538 423	423 917	3,2
Thule	1 210 971	336 166	2,5
Volvo Car	1 907 067	61 951	0,5
Råvaror			1,1
Novonesis (Novozymes)	235 503	151 582	1,1
Summa finansiella instrument		13 124 481	98,6
Övriga tillgångar och skulder		188 073	1,4
Fondförmögenhet		13 312 554	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 28/6 2024.

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 28/6 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.

Balansräkning (TKR)

	2024-06-30	2023-06-30
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	13 124 481	11 188 182
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	13 124 481	11 188 182
Bankmedel och övriga likvida medel	162 848	241 833
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	336	508
Övriga tillgångar	95 127	6 551
Summa tillgångar	13 382 792	11 437 075
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 517	12 600
Övriga skulder	56 722	2 980
Summa skulder	70 238	15 580
Fondförmögenhet	13 312 554	11 421 495
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 —

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

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: Maria Rengefors

Klagomålsansvarig: Maria Rengefors

Fondbolaget har tillstånd att bedriva fondverksamhet i Finland. Vidare har fondbolaget tillstånd att i Sverige bedriva verksamhet från sin svenska filial.

Fondbolaget anlitar Nordea Investment Management AB, med filialer, för förmögenhetsförvaltning av fonder, för fondadministration samt för distribution av fonder för institutionella kunder.

Fondbolaget anlitar Nordea Investment Funds S.A. för fondadministration.

Fondbolaget har ingått distributionsavtal med Nordea Bank Abp, med filialer, för distribution av fonder på de nordiska marknaderna. Nordea Bank Abp med filialer hanterar även registerföringen av de andelsägare som via dem har tecknat andelar i fonder.

Fondbolaget har vidare ingått distributionsavtal med Nordea Investment Funds S.A. som huvuddistributör för den distribution av fonder som sker genom tredje part. Fondbolaget har även ingått distributionsavtal med ytterligare ett antal distributörer.

Fondbolaget anlitar Nordea Bank Abp för ekonomi- och controllerfunktioner.

Fondbolaget betalar distributionsersättning till distributörerna, dock förekommer andelsklasser med särskilda villkor för distribution som innebär att ingen distributionsersättning utgår från fondbolaget. Mer information avseende denna ersättning finns på www.nordea.se/fonder.

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 Ränportfölj, Nordea Småbolagsfond Sverige, Nordea Stabil, Nordea Stratega 15, Nordea Stratega 35,

Nordea Stratega 50, Nordea Stratega 70, Nordea Sverige Passiv, Nordea Swedish Bond Stars, Nordea Swedish Stars och Tjänstemannarörelsens Förvaltningsfond.

Specialfonder

Institutionella Företagsobligationsfonden, Institutionella Räntefonden långa placeringar, SEK och Målarnas KapitalFond för Avkastning.

Nordea Funds Abs styrelse

Jukka Perttula*, ordförande, finsk medborgare, Styrelseproffs
Søren Thorius Mølhave Andresen, dansk medborgare, Head of Integration Management Office (IMO), Nordea
Miriam Grut Norrby*, svensk medborgare
Delägare, Alfvén&Didrikson AB
Per Långsved, svensk medborgare, Head of Personal Banking Sweden & Country Senior Executive, Nordea
Vesa Ollikainen, finsk medborgare, Head of Investment Center, Nordea Asset & Wealth Management
Marianne Philip*, 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

Revisorerna är finska medborgare

Revisor för Nordea Funds Ab, Svensk Filial och de sverigeregistrerade fonderna
PricewaterhouseCoopers AB
Anders O Carlsson, svensk medborgare, auktoriserad revisor

Förvaringsinstitut
Fondbolagets styrelse har utsett J.P. Morgan SE – Stockholm Bankfilial, org.nr 516406-1110, till förvaringsinstitut (Förvaringsinstitutet) för fondernas tillgångar enligt ett depåavtal inklusive senare ändringar (Depåavtalet).

J.P. Morgan SE är ett kreditinstitut enligt den huvudsakliga affärsverksamheten och dess juridiska form är ett europabolag grundat i enlighet med lagarna i Förbundsrepubliken Tyskland. J.P. Morgan SE har sitt säte på Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Germany, och filialen i Helsingfors har sitt säte på Hamngatan 15, 6tr, 111 47 Stockholm och filialens hemort är Stockholm.

Ersättningspolicy

Fondbolaget har en Ersättningspolicy som ska motverka överdrivet risktagande. 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 Nordea Bank Abp, den koncern som Fondbolaget tillhör. Ersättningspolicyen ska också förebygga intressekonflikter. Den enskilda medarbetaren bedöms utifrån både finansiella och icke-finansiella mål som är kopplade till just den personens arbetsuppgifter och roll. Det totala ersättningsbeloppet beror dels på en bedömning av hur den enskilda personen, affärsenheten eller fonden har presterat och deras risker, dels på Fondbolagets samlade resultat. Den enskilda medarbetarens prestation bedöms alltså utifrån en rad mål samt utifrån hur medarbetaren har bidragit till långsiktigt värdeskapande. Medarbetarens professionella och personliga kompetens mäts också och kopplas till prestationen. Den fasta lönen sätts utifrån arbetsuppgifternas komplexitet, ansvarsnivån, prestationen och lokala marknadsförhållanden. Alla medarbetare som har rätt till rörlig ersättning (till exempel bonus) bedöms årligen utifrån både kvantitativa och kvalitativa kriterier. Rörlig ersättning kan betalas ut under en viss tidsperiod om tillämpliga lagar och bestämmelser medger detta.

Fondbolagets styrelse fastställer ersättningspolicyen. Styrelsen beslutar också om ersättningar och förmåner till Fondbolagets vd. Ersättningsutskottet i Nordea Funds utvärderar Ersättningspolicyen och praxis. Ersättningsutskottet ansvarar också för att ta fram rekommendationer till styrelsen som rör Ersättningspolicyen och de kan påverka Fondbolagets riskhantering och fondernas risk. Läs mer om Ersättningspolicyen och om ersättningsutskottet i Nordea Fonder på www.nordeafunds.com. Du kan beställa tryckta dokument och få dem skickade till dig fysiska kopior utan kostnad.

Upplysning om personuppgifter

Personuppgifter som du lämnar i samband med öppnande av fondkonto och köp av andelar i värdepappersfonder och specialfonder, eller som i övrigt registreras i samband därmed, behandlas av Fondbolaget för förberedelse och administration av den berörda tjänsten. Uppgifterna kan utgöra underlag för marknads- och kundanalyser, affärsuppföljning samt affärs- och metodutveckling. De kan också användas för marknadsföring och information till andelsägarna.

Behandlingen av personuppgifter kan även ske hos andra bolag i Nordeakoncernen och andra företag koncernen samarbetar med för sin verksamhet. Behandlingen av personuppgifter sker i enlighet med gällande sekretessbestämmelser. Personuppgiftsansvarig är Fondbolaget. Om du vill få information om vilka personuppgifter om dig som behandlas av Fondbolaget kan du skriftligen begära detta hos Nordea, Personuppgifts ansvarig, 105 71 Stockholm. Hit kan du också vända dig om du vill begära rättelse av felaktig eller missvisande uppgift.

MER INFORMATION OM FONDERNA

Mer information om fonderna hittar du i respektive informationsbroschyr 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 förräntning.

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 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

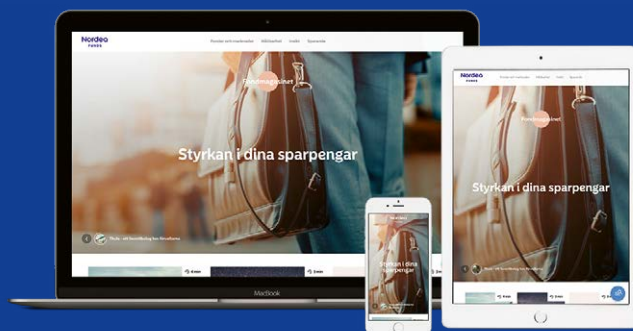
I övriga kostnader ingår courtage samt leverans- och räntekostnader, premier betalda vid aktielån samt skatter. Dessa kostnader belastas fonden vid den tidpunkt då de uppstår och är inte kända i förväg.

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.