



Nordea

Halvårsrapport 2025
Nordeas Sverigeregistrerade fonder

Korträntefonder

Nordea Swedish Bond Stars	3
---------------------------	---

Långräntefonder

Institutionella Företagsobligationsfonden	8
Institutionella Räntefonden långa placeringar, SEK	15
Nordea Bostadsobligationsfond	20
Nordea Institutionell Räntefond	24
Lång Duration	
Nordea Obligationsfond	28
Nordea Private Banking Ränportfölj	32

Blandfonder

Nordea Avtalspensionsfond Midi	37
Nordea Generationsfond 50-tal	44
Nordea Generationsfond 60-tal	50
Nordea Generationsfond 70-tal	59
Nordea Generationsfond 80-tal	68
Nordea Generationsfond 90-tal	77
Nordea Generationsfond Senior	85
Nordea Stabil	91
Nordea Stiftelse- och Donationsmedelsfond	97
Nordea Stratega 15	104
Nordea Stratega 35	111
Nordea Stratega 50	118
Nordea Stratega 70	125
Tjänstemannarörelsens Förvaltningsfond	132

Aktiefonder

Institutionella Aktiefonden Stabil	137
Institutionella Aktiefonden Sverige	141
Institutionella Aktiefonden Världen	146
Nordea Alfa	150
Nordea Ideell Aktiefond	154
Nordea Småbolagsfond Sverige	158
Nordea Sverige Passiv	162
Nordea Swedish Stars	167

Fondbolaget Nordea Funds Ab	171
Svensk kod för fondbolag	172
Ordlista	173



Halvårsrapport 2025 Nordeas Sverigeregistrerade fonder

Augusti 2025

Nordea erbjuder fonder som är registrerade i Sverige, Finland och Luxemburg. Denna version innehåller rapporter för våra Sverigeregistrerade fonder. De officiella årsberättelserna och halvårsredogörelserna, samt förvaltarekommentarer 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 2025 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 Ellinor Nordgren **Redaktion** Ellinor Nordgren, Helén Ekman, Cecilia Blomberg, Lisa Westin. **Grafisk form** omslag Mad Design AB och inlägga Porter av Jaagon AB.

Adress Nordea Funds Ab, Svensk Filial, 105 71 Stockholm. Hemsida www.nordea.se/fonder.

Nordea Swedish Bond Stars

Fondens utveckling

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

Finansmarknaderna har under första halvåret präglats kraftigt av de olika utspel kring tullar som har kommit från den amerikanska presidenten Donald Trump och hans administration, samt av de geopolitiska konflikterna i allt fler delar av världen. Tullfrågan kvarstår och det är troligt att denna fråga kan fortsätta dominera finansmarknaden även under andra halvåret av 2025. Under första halvåret har marknadsröntorna rört sig nedåt på bred front, särskilt i den korta och medellånga delen av kurvan. Riksbanken inledde året med en första räntesänkning om 25 räntepunkter i januari och avslutade halvåret med ytterligare en i juni. Riksbankens styrränta är nu 2 procent. Räntesänkningarna har varit möjliga då inflationssiffrorna har fortsatt att sjunka samtidigt som flertalet konjunkturindikationer visat på försvagningar i Sverige såväl som i Europa. Arbetsmarknaden i Sverige är och har varit svag och tillväxt väntas först under 2026-2027. Hushållens konsumtion har också varit svag under första halvåret och återhämtningen har gått långsammare än väntat. Stigande reallöner ger dock goda förutsättningar för en starkare konjunktur framöver. Riskapiten har varit fortsatt god under 2025 och företagsobligationer har generellt haft en positiv utveckling.

Utveckling och förändring av innehaven

Under 2025 har fondens allokering fortsatt varit i bostads- och företagsobligationer. Innehaven har gynnat fondens utveckling och bidragit till den positiva avkastningen. Det är framförallt placeringarna i företagsobligationer inom samtliga segment och löptider som haft störst positiv påverkan då kreditspreadar för många av innehaven gått ihop under halvåret.

Under första delen av året har fonden gjort nya eller ytterligare investeringar i obligationer utgivna av bland andra Kraftringen, Wihlborgs, Sobi (Swedish Orphan Biovitrum) och SEB. Dessa, tillsammans med övriga innehav i företagsobligationer, har gynnat fondens avkastning under perioden och bidragit till en god diversifiering. Några av fondens största innehav är SEB, Länsförsäkringar Hypotek och Stadshypotek. 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 främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och ska som minst ha 50 procent hållbara investeringar. Vid utgången av första halvåret 2025 var denna andel cirka 74 procent.

Fonden har investerat i en grön obligation utgiven av fastighetsbolaget Hufvudstaden AB. Obligationen finansierar gröna fastigheter samt projekt inom klimatomställning, energieffektivisering och hållbarhet. Befintliga fastigheter är den primära kategorin.

Under första halvåret har fondens ränteduration varit i linje med fondens index, OMRX Mortgage 1-3. Sjunkande räntor på bostadsobligationer har under första halvåret påverkat fondens avkastning något negativt relativt index, då vi har haft en lägre andel innehav jämfört med index i bostadsobligationer.

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

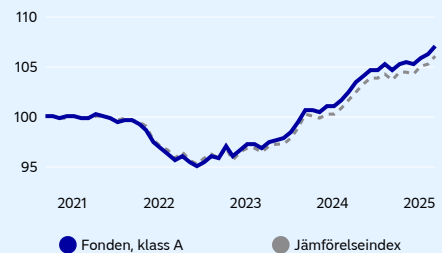
SFDR-klassificering: Artikel 8

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

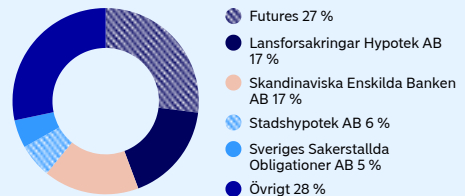
Riskenivå



Historisk utveckling, 100 kr

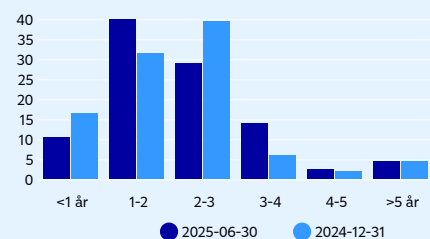


Fondförmögenhetens fördelning, %



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	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	3 181	3 298	2 822	2 453	2 778	1 977	2 012	1 865	1 107	652
A										
Andelsvärde, kr	107,65	105,18	101,32	96,41	100,15	100,57	100,00	99,92	100,08	99,82
Utestående andelar, tusental	27 107	26 859	23 209	21 959	20 396	19 658	20 121	18 664	11 062	6 527
Totalavkastning ¹⁾ , %	2,3	3,8	5,1	-3,7	-0,4	0,6	0,1	-0,2	0,3	0,4
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	2,3	3,4	4,5	-3,9	-0,2	-	-	-	-	-0,7
Aktiv risk 2 år, %	0,2	0,2	0,4	-	-	-	-	-	-	0,2
B										
Andelsvärde, kr	107,60	105,08	101,13	96,13	99,76	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	2 440	4 498	4 654	3 497	7 370	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	2,4	3,9	5,2	-3,6	-0,2	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	2,3	3,4	4,5	-3,9	-0,1	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	0,2	0,2	0,4	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	1,7
Ränterisk	2,5
Spreadexponering	1,4

A

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	5,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	1,5
Totalrisk 2 år, %	1,6
Sharpekvot 2 år	1,1

B

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

Kostnader

A

Förvaltningsavgift, %	0,30
Förvaltningskostnad, tkr	4 298,3
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	30,67
- månadssparande 100 kr/månad	1,98
Avgifter ³⁾ , %	0,30

B

Förvaltningsavgift, %	0,20
Förvaltningskostnad, tkr	413,5
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	20,45
- månadssparande 100 kr/månad	1,32
Avgifter ³⁾ , %	0,20

Omsättning

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

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

1995-12-31 OMRX T-Bill 100 %
 2017-03-03 Fonden saknar jämförelseindex
 2021-02-26 OMRX Mortgage 1-3 100 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

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

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 2025

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				60,5
SEK-Obligationer				60,5
Getinge AB 4.615% 17-05-2028	8 000	104,80	8 428	0,3
Hufvudstaden AB 2.848% 06-09-2027	48 000	100,85	49 525	1,6
Humlegarden Fastigheter AB 3.973% 24-01-2029	30 000	103,81	31 659	1,0
ICA Gruppen AB 5.075% 18-09-2026	36 000	103,13	38 559	1,2
Industrivarden AB 3.642% 14-02-2028	62 000	102,90	64 652	2,0
Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028	134 000	94,67	127 382	4,0
Lansforsakringar Hypotek AB 1% 15-09-2027	400 000	97,69	393 935	12,4
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	30 000	99,45	30 191	0,9
Nordea Hypotek AB 0.5% 16-09-2026	70 000	98,28	69 073	2,2
Nordea Hypotek AB 3.5% 20-09-2028	40 000	103,93	42 660	1,3
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	200 000	97,89	196 311	6,2
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-11-2028	100 000	102,34	104 288	3,3
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2027	140 000	102,08	145 296	4,6
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	30 000	101,85	31 565	1,0
Sparbanken Skane AB 4.473% MULTI 01-06-2027	20 000	101,91	20 454	0,6
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	146 000	98,38	144 112	4,5
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	44 000	99,33	44 437	1,4
Stockholm Exergi Holding AB 1.085% 17-09-2027	34 000	97,08	33 296	1,0
Stora Enso Oyj 5% 08-11-2028	14 000	105,78	15 260	0,5
Svenska Cellulosa AB SCA 1.125% 23-09-2027	50 000	97,03	48 949	1,5
Sveriges Sakerställda Obliga 0.25% 09-06-2027	160 000	96,65	154 659	4,9
Swedbank Hypotek AB 3% 15-03-2028	30 000	102,20	30 923	1,0
Traton Finance Luxembourg SA 3.025% 11-09-2026	36 000	100,43	37 030	1,2
Traton Finance Luxembourg SA 3.205% 21-01-2027	42 000	100,78	42 921	1,3
Volvo Treasury AB 4.22% 24-11-2027	19 000	104,09	20 259	0,6
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				34,6
SEK-Obligationer				5,1
Electrolux AB 4.42% 08-12-2025	32 000	100,65	33 000	1,0
Hexagon AB 1.375% 17-09-2025	40 000	99,75	40 332	1,3
Stora Enso Oyj 4.75% 10-11-2025	36 000	100,74	37 360	1,2
Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 19-01-2026	50 000	100,52	51 180	1,6
SEK-Räntejusteringslån				29,5
Catena AB FRN 10-03-2028	20 000	100,19	20 074	0,6
Catena AB FRN 16-07-2026	28 000	101,34	28 621	0,9
Electrolux AB FRN 08-12-2025	20 000	100,29	20 101	0,6
Fabege AB FRN 30-06-2028	40 000	100,64	40 258	1,3
Getinge AB FRN 17-11-2025	50 000	100,64	50 573	1,6
Hexagon AB FRN 24-05-2027	36 000	100,25	36 201	1,1
Hexagon AB FRN 26-11-2027	20 000	99,98	20 057	0,6
Husqvarna AB FRN 15-03-2027	50 000	99,73	49 924	1,6
ICA Gruppen AB FRN 19-05-2027	24 000	100,85	24 302	0,8
Investment AB Latour FRN 16-06-2027	40 000	100,22	40 130	1,3
Investment AB Latour FRN 27-03-2028	20 000	100,00	20 004	0,6
Krafringen Energi AB FRN 22-10-2029	40 000	99,74	40 137	1,3
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	20 000	100,04	20 085	0,6
Securitas AB FRN 11-10-2026	40 000	99,94	40 231	1,3
Skandiabanken AB FRN 07-09-2026	20 000	100,80	20 201	0,6
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-12-2035	50 000	100,35	50 318	1,6
Skanska Financial Services A FRN 24-11-2026	50 000	100,71	50 528	1,6
Skanska Financial Services A FRN 29-11-2027	16 000	100,71	16 162	0,5
Sparbanken Skane AB FRN 25-09-2029	40 000	100,53	40 230	1,3
Sparbanken Skane AB FRN 26-01-2027	40 000	100,24	40 311	1,3
Statnett SF FRN 28-06-2027	30 000	100,02	30 005	0,9
Stora Enso Oyj FRN 08-02-2027	57 000	100,78	57 744	1,8
Swedbank AB FRN 09-06-2033	72 000	104,19	75 226	2,4
Swedish Orphan Biovitrum AB FRN 17-05-2027	20 000	100,91	20 268	0,6
Volvo Treasury AB FRN 03-11-2026	40 000	100,40	40 347	1,3
Volvo Treasury AB FRN 11-01-2027	20 000	100,44	20 222	0,6
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 24-01-2028	26 000	100,36	26 256	0,8

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Derivat				0,0
SW 2YR NBK Future 9/2025	400 000	97,97	69	0,0
SW 2YR STDS FUT 9/2025	400 000	97,85	130	0,0
SW 5YR STDS FUT 9/2025	80 000	93,08	14	0,0

Övriga ^{K7)}				4,3
SEK-Certifikat				2,5
Boliden CP 05-09-2025	30 000	99,54	29 861	0,9
Swedish Orphan Biovitrum CP 25-08-2025	50 000	99,61	49 807	1,6
SEK-Räntejusteringslån				1,8
Krafringen Energi AB FRN 03-05-2028	20 000	100,75	20 252	0,6
Krafringen Energi AB FRN 12-05-2029	32 000	100,23	32 214	1,0
Krafringen Energi AB FRN 23-09-2026	6 000	100,14	6 012	0,2
Summa finansiella instrument			3 164 571	99,5
Övriga tillgångar och skulder			16 030	0,5
Fondförmögenhet			3 180 600	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 30/6 2025.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Catena AB	1,5
Electrolux AB	1,7
Getinge AB	1,9
Hexagon AB	3,0
ICA Gruppen AB	2,0
Investment AB Latour	1,9
Krafringen Energi AB	3,1
Lansforsakringar Hypotek AB	17,3
Nordea Hypotek AB	3,5
Skandinaviska Enskilda Banken AB	16,6
Skanska Financial Services AB	2,1
Sparbanken Skane AB	3,2
Stadshypotek AB	5,9
Stora Enso Oyj	3,5
Swedish Orphan Biovitrum AB	2,2
Traton Finance Luxembourg SA	4,1
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 30/6 2025. 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	857 758
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Danske Bank A/S

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)

	2025-06-30	2024-06-30
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 084 690	2 945 936
Penningmarknadsinstrument	79 668	49 067
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	213	193
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 164 571	2 995 197
Bankmedel och övriga likvida medel	14 685	22 206
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	41
Övriga tillgångar	3 067	2 168
Summa tillgångar	3 182 340	3 019 612
Skulder		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	24
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	24
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	789	653
Övriga skulder	951	2 099
Summa skulder	1 740	2 777
Fondförmögenhet	3 180 600	3 016 835
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	8 511 0,3	9 169 0,3
Övriga ställda säkerheter	Inga —	Inga —

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Institutionella Företagsobligationsfonden

Fondens utveckling

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

I januari sänkte den europeiska centralbanken, ECB, och Riksbanken styrräntorna. Efter det prissatte räntemarknaden under 2025 tre sänkningar av ECB, en sänkning av Riksbanken och en sänkning från den amerikanska centralbanken, Federal Reserve. Vid halvårsskiftet har ECB genomfört tre sänkningar, medan Riksbanken har sänkt två gånger och Federal Reserve har hållit sina styrräntor oförändrade.

Räntemarknaden präglades under det första halvåret av inflation, kraftigt ökat kommande utbud av obligationer, handelskrig samt geopolitiska kriser. Räntor utvecklades svagt när först inflationsoron och sedan de stora europeiska, och specifikt tyska, försvarssatsningarna dominerade. När det stod klart att man inte längre kan räkna med USA:s militära hjälp på samma sätt som tidigare reagerade EU oväntat kraftfullt, vilket överraskade marknaden. Efter ränteuppgången började marknaden sedan prissätta förväntade effekter av handelskriget mellan USA, Kina och EU, som startade med att den amerikanska presidenten Donald Trump införde högre tulltariffer. Det ledde till ökade förväntningar på en lättare penningpolitik och generellt låga räntor.

Utveckling och förändring av innehaven

Kreditspreadarna har minskat under första halvåret, vilket resulterade i att fonden utvecklades bättre än sitt jämförelseindex, huvudsakligen tack vare krediter. Statsobligationsräntorna sjönk något under första halvåret, vilket ytterligare ökade den totala avkastningen för kreditobligationer. Sammantaget blev resultatet en positiv absolut avkastning för fonden under första halvåret 2025.

Under halvåret utökade vi våra innehav främst i Telefónica, Fiserv och Santander Bank UK. Vi genomförde de största minskningarna för innehaven i Volkswagen, Engie och CNP Assurances.

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 utd: SE0002896472

ISIN-kod icke-utd: SE0004330116

Utdelning: 3/4 2025

SFDR-klassificering: Artikel 8

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

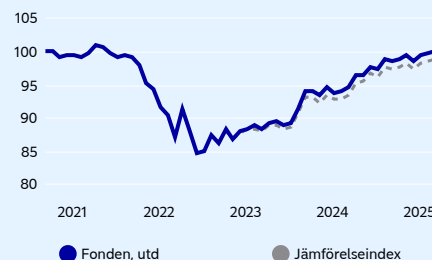
Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

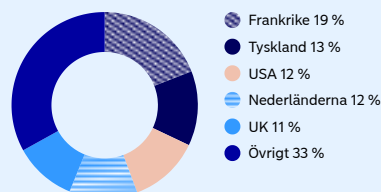
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr

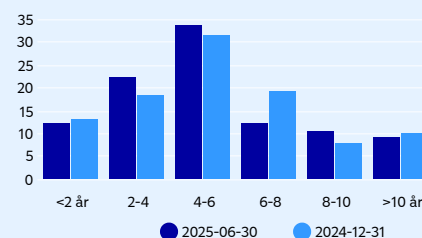


Fondförmögenhetens fördelning, %



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	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	3 331	3 201	2 570	2 237	3 517	4 551	4 903	3 835	4 468	4 758
Andelsvärde, utd, kr	98,48	98,85	96,19	89,96	105,78	109,02	110,14	105,16	110,26	111,35
Utestående andelar, utd, tusental	7 111	6 702	5 544	5 145	11 965	14 332	15 476	17 232	20 195	23 082
Utdelning, kr	1,98	1,92	1,80	2,12	2,20	3,30	2,10	3,30	3,90	3,90
Andelsvärde, icke-utd, kr	142,96	140,62	134,13	123,00	141,58	142,97	139,91	131,00	133,23	129,88
Utestående andelar, icke-utd, tusental	18 397	18 049	15 184	14 426	15 899	20 904	22 860	15 440	16 819	16 846
Totalavkastning, utd ¹⁾ , %	1,7	4,8	9,1	-13,1	-1,0	2,2	6,8	-1,7	2,6	3,9
Totalavkastning, icke-utd ¹⁾ , %	1,7	4,8	9,1	-13,1	-1,0	2,2	6,8	-1,7	2,6	3,9
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	1,7	4,5	8,1	-	-	-	-	-	2,2	4,5
Aktiv risk 2 år, %	0,4	-	-	-	-	-	-	-	0,3	0,5

Avkastning och risk

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

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

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

2018-04-30 Fonden saknar jämförelseindex

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,49
Förvaltningskostnad, tkr	7 638,5
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	50,66
- månadssparande 100 kr/månad	3,25
Avgifter ³⁾ , %	0,50

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.

Omsättning

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

Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde.

Högsta tillåtna justeringsfaktor är 1,75 %.

Följande justeringsfaktorer har använts under perioden:

2025-01-02 - 2025-03-31 teckning 0,10 % och inlösen 0,10 %

2025-04-01 - 2025-06-30 teckning 0,09 % och inlösen 0,09 %

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 2025

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				85,2
EUR-Obligationer				85,2
Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	400	97,52	4 364	0,1
Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	200	105,71	2 448	0,1
Abanca Corp Bancaria SA 5.875% MULTI 02-04-2030	1 600	109,68	19 809	0,6
AbbVie Inc 2.625% 15-11-2028	706	100,16	8 007	0,2
ABN AMRO Bank NV 2.75% 04-06-2029	1 700	100,36	19 047	0,6
ABN AMRO Bank NV 5.500% MULTI 21-09-2033	600	106,41	7 398	0,2
Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	1 900	88,19	18 726	0,6
Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	786	95,24	8 380	0,3
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	3 669	92,92	38 200	1,1
American Tower Corp 0.45% 15-01-2027	715	97,06	7 749	0,2
American Tower Corp 3.9% 16-05-2030	1 126	103,54	13 051	0,4
Amprion GmbH 3% 05-12-2029	2 200	100,26	24 627	0,7
Amprion GmbH 3.45% 22-09-2027	2 900	101,90	33 783	1,0
Amprion GmbH 3.625% 21-05-2031	300	102,31	3 433	0,1
Amprion GmbH 3.875% 05-06-2036	1 900	100,31	21 292	0,6
Amprion GmbH 3.971% 22-09-2032	2 700	103,35	32 012	1,0
APRR SA 1.5% 25-01-2030	600	94,61	6 368	0,2
APRR SA 1.875% 03-01-2029	100	97,51	1 097	0,0
APRR SA 3.125% 06-01-2034	300	97,69	3 316	0,1
Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	100	96,14	1 077	0,0
Argenta Spaarbank NV 3.125% 06-02-2034	1 300	100,27	14 703	0,4
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	3 115	100,81	35 894	1,1
ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028	512	102,40	5 955	0,2
AT&T Inc 3.15% 01-06-2030	435	100,56	4 886	0,1
Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	2 479	107,90	29 874	0,9
Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	116	103,41	1 394	0,0
Autostrade per l'Italia SpA 4.625% 28-02-2036	317	102,86	3 688	0,1
Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033	1 775	108,17	21 437	0,6
Ayvens Bank NV 0.25% 07-09-2026	218	97,50	2 373	0,1
Ayvens SA 3.875% 16-07-2029	1 600	103,46	19 105	0,6
Ayvens SA 3.875% 22-02-2027	2 100	102,36	24 268	0,7
Ayvens SA 4% 24-01-2031	2 100	103,94	24 723	0,7
Ayvens SA 4.875% 06-10-2028	200	106,32	2 449	0,1
Banco de Sabadell SA 5.250% MULTI 07-02-2029	300	106,22	3 619	0,1
Banco de Sabadell SA 5.500% MULTI 08-09-2029	800	108,17	10 038	0,3
Banco Santander SA 3.250% MULTI 02-04-2029	2 100	101,31	23 890	0,7
Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	1 052	89,84	10 552	0,3
Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	997	98,66	10 993	0,3
Banque Federative du Cr 4.000% MULTI 15-01-2035	1 500	101,41	17 252	0,5
Banque Federative du Credit 3.5% 07-05-2035	1 300	99,29	14 457	0,4
Banque Federative du Credit 3.5% 15-05-2031	1 500	102,28	17 167	0,5
Banque Federative du Credit 4.125% 13-03-2029	100	104,66	1 180	0,0
Banque Federative du Credit 4.75% 10-11-2031	1 300	107,58	16 021	0,5
Barclays PLC 4.918% MULTI 08-08-2030	659	106,77	8 162	0,2
BNP Paribas SA 0.500% MULTI 19-01-2030	900	91,91	9 238	0,3
BNP Paribas SA 0.875% MULTI 11-07-2030	800	91,85	8 263	0,2
BNP Paribas SA 1.125% MULTI 17-04-2029	1 000	95,83	10 703	0,3
Booking Holdings Inc 1.8% 03-03-2027	802	99,11	8 909	0,3
Booking Holdings Inc 4.5% 09-05-2046	366	101,06	4 147	0,1
BPCE SA 4.125% 10-07-2028	900	104,77	10 909	0,3
British Telecommunications P 3.75% 03-01-2035	1 947	99,56	21 659	0,7
Carrefour SA 3.75% 24-05-2033	500	98,53	5 494	0,2
Carrefour SA 4.125% 12-10-2028	900	103,95	10 720	0,3
Castellum AB 4.125% 10-12-2030	3 004	101,66	34 792	1,0

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Castellum Helsinki Finance H 0.875% 17-09-2029	122	90,50	1 240	0,0
Cellnex Finance Co SA 3.625% 24-01-2029	300	102,45	3 477	0,1
Cellnex Telecom SA 1.875% 26-06-2029	500	96,14	5 357	0,2
CEZ AS 3% 05-06-2028	1 127	100,65	12 665	0,4
CEZ AS 4.125% 05-09-2031	2 304	102,83	27 263	0,8
CEZ AS 4.125% 30-04-2033	1 543	101,29	17 532	0,5
Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	1 000	91,32	10 197	0,3
Cie de Financement Foncier S 3% 10-03-2033	300	99,59	3 360	0,1
Cie de Financement Foncier S 3% 24-04-2032	400	100,25	4 492	0,1
Cie de Saint-Gobain SA 3.375% 08-04-2030	500	102,00	5 725	0,2
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	2 500	91,95	26 158	0,8
Coloplast Finance BV 2.25% 19-05-2027	1 318	99,61	14 667	0,4
Commerzbank AG 3.125% MULTI 06-06-2030	1 100	99,88	12 267	0,4
Cooperative Rabobank UA 3.913% 03-11-2026	1 100	102,34	12 857	0,4
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	500	104,73	6 035	0,2
Credit Agricole SA 4.125% MULTI 18-03-2035	700	101,79	8 031	0,2
Crelan SA 6.000% MULTI 28-02-2030	200	110,09	2 498	0,1
Danfoss Finance II BV 4.125% 02-12-2029	339	104,48	4 036	0,1
Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027	952	100,89	10 898	0,3
Deutsche Bahn AG 1.600% MULTI Perp FC2029	600	90,89	6 151	0,2
DH Europe Finance Sarl 1.2% 30-06-2027	115	97,96	1 255	0,0
DNB Bank ASA 4.500% MULTI 19-07-2028	116	103,83	1 397	0,0
DNB Bank ASA 4.625% MULTI 01-11-2029	866	105,70	10 494	0,3
DNB Bank ASA 5.000% MULTI 13-09-2033	407	105,30	4 955	0,1
DSV Finance BV 3.25% 06-11-2030	734	100,80	8 416	0,3
Electricite de France 2.875% MULTI Perp FC2026	400	98,51	4 428	0,1
Electricite de France 5.125% MULTI Perp FC2029	800	102,73	9 401	0,3
Electricite de France SA 2% 09-12-2049	1 700	62,06	11 966	0,4
Electricite de France SA 4.625% 07-05-2045	1 700	98,13	18 716	0,6
Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043	1 200	99,52	13 571	0,4
Electricite de France SA 4.75% 17-06-2044	1 100	100,00	12 277	0,4
Enel Finance International N 4.5% 20-02-2043	930	101,87	10 722	0,3
Engie SA 3.875% 06-01-2031	500	104,07	5 901	0,2
Engie SA 4.25% 06-03-2044	900	99,09	10 072	0,3
Erste Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030	1 000	105,18	11 759	0,4
EssilorLuxottica SA 2.875% 05-03-2029	700	100,89	7 941	0,2
Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	4 200	103,32	48 656	1,5
Eurogrid GmbH 3.732% 18-10-2035	2 100	99,41	23 870	0,7
European Union 1.25% 04-02-2043	1 274	70,12	10 027	0,3
Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	1 188	98,37	13 043	0,4
Fiserv Funding ULC 3.5% 15-06-2032	1 293	99,82	14 401	0,4
Fiserv Funding ULC 4% 15-06-2036	2 121	99,86	23 637	0,7
Fiserv Inc 4.5% 24-05-2031	367	105,84	4 347	0,1
Ford Motor Credit Co LLC 3.622% 27-07-2028	1 539	100,14	17 177	0,5
Ford Motor Credit Co LLC 4.066% 21-08-2030	746	99,83	8 418	0,3
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	667	93,84	7 049	0,2
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	3 911	99,19	43 306	1,3
H Lundbeck A/S 3.375% 02-06-2029	2 835	100,52	31 832	1,0
H&M Finance BV 4.875% 25-10-2031	1 123	107,40	13 853	0,4
Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 30-03-2027	704	103,63	8 225	0,2
Harley-Davidson Financial Se 4% 12-03-2030	1 954	100,81	22 212	0,7
Holding d'Infrastructures de 1.475% 18-01-2031	500	90,82	5 097	0,2
Holding d'Infrastructures de 1.625% 18-09-2029	200	94,40	2 132	0,1
Holding d'Infrastructures de 3.375% 21-04-2029	1 900	101,36	21 594	0,6
Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	3 200	104,59	37 724	1,1

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Hyundai Capital America 2.875% 26-06-2028	274	100,36	3 065	0,1
Hyundai Capital America 3.5% 26-06-2031	397	100,12	4 431	0,1
ING Groep NV 3.875% MULTI 12-08-2029	1 300	103,12	15 432	0,5
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	868	98,57	9 552	0,3
JPMorgan Chase & Co 3.674% MULTI 06-06-2028	5 756	102,27	65 748	2,0
JPMorgan Chase & Co 4.457% MULTI 13-11-2031	1 064	106,73	12 985	0,4
Jyske Bank A/S 0.250% MULTI 17-02-2028	154	96,63	1 660	0,0
Jyske Bank A/S 2.875% MULTI 05-05-2029	1 690	100,25	18 960	0,6
Jyske Bank A/S 3.625% MULTI 29-04-2031	882	101,61	10 046	0,3
Kering SA 3.25% 27-02-2029	800	101,23	9 121	0,3
Kering SA 3.375% 11-03-2032	500	98,25	5 531	0,2
Kingspan Securities Ireland 3.5% 31-10-2031	1 748	100,48	20 023	0,6
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13-03-2031	554	101,76	6 357	0,2
Lseg Netherlands BV 2.75% 20-09-2027	404	100,52	4 621	0,1
Lseg Netherlands BV 4.231% 29-09-2030	908	105,59	11 004	0,3
Mercedes-Benz International 0.375% 08-11-2026	475	97,53	5 174	0,2
Molnlycke Holding AB 0.625% 15-01-2031	621	86,09	5 977	0,2
Motability Operations Group 3.625% 22-01-2033	401	100,42	4 557	0,1
Motability Operations Group 3.875% 24-01-2034	2 522	101,62	29 025	0,9
Motability Operations Group 4% 17-01-2030	1 649	104,08	19 453	0,6
Motability Operations Group 4% 22-01-2037	614	100,83	7 017	0,2
Motability Operations Group 4.25% 17-06-2035	2 295	103,59	26 528	0,8
Nasdaq Inc 0.9% 30-07-2033	403	81,95	3 717	0,1
National Grid North America 1.054% 20-01-2031	299	89,07	2 983	0,1
National Grid North America 3.247% 25-11-2029	1 711	100,95	19 613	0,6
National Grid North America 3.631% 03-09-2031	1 494	101,86	17 453	0,5
National Grid North America 3.724% 25-11-2034	1 443	99,67	16 382	0,5
National Grid North America 3.917% 03-06-2035	1 491	100,45	16 735	0,5
National Grid North America 4.061% 03-09-2036	833	101,04	9 687	0,3
National Grid North America 4.668% 12-09-2033	829	107,24	10 249	0,3
National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	1 147	104,30	13 577	0,4
Nationwide Building Soc 4.000% MULTI 30-07-2035	2 612	101,13	29 626	0,9
Nationwide Building Soc 4.375% MULTI 16-04-2034	2 034	103,25	23 604	0,7
Nationwide Building Society 3% 03-03-2030	2 533	100,48	28 634	0,9
Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	1 310	101,82	15 249	0,5
Nationwide Building Society 4.5% 01-11-2026	429	102,93	5 062	0,2
Naturgy Finance Iberia SA 3.875% 21-05-2035	1 400	100,28	15 709	0,5
NatWest Markets PLC 3.625% 09-01-2029	1 454	103,19	16 995	0,5
NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	1 001	104,40	11 862	0,4
Novo Nordisk Finance Netherl 2.375% 27-05-2028	929	99,95	10 368	0,3
Nykredit Realkredit 3.625% 24-07-2030	1 418	101,80	16 330	0,5
Nykredit Realkredit 3.875% 05-07-2027	100	100,90	1 167	0,0
Nykredit Realkredit 4.625% 19-01-2029	1 932	105,66	23 186	0,7
OP Corporate Bank plc 0.1% 16-11-2027	1 616	94,71	17 064	0,5
OP Corporate Bank plc 2.875% 18-06-2030	2 185	99,87	24 338	0,7
OP Corporate Bank plc 4% 13-06-2028	521	104,23	6 061	0,2
Orsted AS 1.5% 26-11-2029	766	93,87	8 087	0,2
Orsted AS 3.25% 13-09-2031	1 611	99,22	18 274	0,5
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	646	106,86	7 778	0,2
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 30-06-2029	2 449	110,02	30 021	0,9
Prologis International Fundi 3.625% 07-03-2030	123	102,10	1 415	0,0
Raiffeisen Bank Interna 3.875% MULTI 03-01-2030	1 300	102,47	15 117	0,5
Raiffeisen Bank Interna 4.500% MULTI 31-05-2030	2 900	104,64	33 932	1,0

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
RCI Banque SA 3.375% 06-06-2030	1 765	99,94	19 697	0,6
RCI Banque SA 3.375% 26-07-2029	2 374	100,89	27 216	0,8
RCI Banque SA 3.875% 12-01-2029	803	102,82	9 360	0,3
RCI Banque SA 3.875% 30-09-2030	125	101,88	1 459	0,0
RCI Banque SA 4.125% 04-04-2031	527	102,10	6 053	0,2
RCI Banque SA 4.875% 02-10-2029	652	106,31	7 986	0,2
RTE Reseau de Transport d'El 0.625% 08-07-2032	400	83,64	3 755	0,1
RTE Reseau de Transport d'El 3.5% 30-04-2033	2 200	101,12	24 930	0,7
RTE Reseau de Transport d'El 3.75% 30-04-2044	1 200	95,88	12 904	0,4
Santander UK Group Hold 0.603% MULTI 13-09-2029	947	93,14	9 878	0,3
Santander UK PLC 3.346% 25-03-2030	4 562	101,33	51 957	1,6
SCOR SE 3.625% MULTI 27-05-2048	800	101,03	9 035	0,3
Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	1 983	102,52	22 875	0,7
Standard Chartered PLC 0.800% MULTI 17-11-2029	879	93,20	9 176	0,3
Swedbank AB 2.875% 08-02-2030	1 568	100,41	17 615	0,5
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	800	93,07	8 313	0,2
Swiss RE Subordinated F 3.890% MULTI 26-03-2033	1 694	100,74	19 208	0,6
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 0.75% 09-07-2027	1 583	96,61	17 170	0,5
TDC Net A/S 5.186% 02-08-2029	954	104,71	11 632	0,3
TDC Net A/S 5.618% 06-02-2030	168	106,58	2 036	0,1
Telefonica Emisiones SA 3.941% 25-06-2035	3 800	99,58	42 185	1,3
Telenor ASA 0.25% 25-09-2027	680	95,66	7 262	0,2
Teollisuuden Voima Oyj 4.25% 22-05-2031	2 038	104,24	23 773	0,7
Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	2 817	106,54	33 560	1,0
Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 14-01-2031	800	100,97	9 153	0,3
UBS AG/London 0.25% 01-09-2028	4 638	93,16	48 251	1,4
UBS Group AG 1.000% MULTI 24-06-2027	2 100	98,61	23 077	0,7
Unibail-Rodamco-Westfi 2.125% MULTI Perp FC2023	300	99,83	3 454	0,1
Unibail-Rodamco-Westfield SE 4.125% 11-12-2030	2 200	103,98	26 046	0,8
Unicaja Banco SA 5.125% MULTI 21-02-2029	500	105,83	5 997	0,2
Upjohn Finance BV 1.362% 23-06-2027	2 000	97,28	21 684	0,7
Ureco Finance NV 3.25% 13-06-2032	646	99,61	7 180	0,2
Ureco Finance NV 3.625% 18-06-2035	1 487	99,53	16 511	0,5
Utah Acquisition Sub Inc 3.125% 22-11-2028	213	99,56	2 407	0,1
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	3 150	103,94	36 539	1,1
Volkswagen Financial Service 3.625% 19-05-2029	1 800	101,33	20 407	0,6
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	3 200	97,82	35 021	1,1
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				2,0
EUR-Obligationer				2,0
Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	3 919	98,65	43 116	1,3
Banque Federative du Credit 0.75% 08-06-2026	2 100	98,75	23 116	0,7
Derivat				0,0
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	-6 300	117,71	-77	-0,0
EURO-BUND FUTURE 9/2025	5 200	130,27	87	0,0
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	9 100	107,25	30	0,0
Överlåtbara värdepapper, annan marknad ^{K3)}				11,1
EUR-Obligationer				11,1
Avinor AS 3.5% 29-05-2034	1 647	100,22	18 449	0,6
CEZ AS 2.375% 06-04-2027	305	99,71	3 407	0,1
CEZ AS 4.25% 11-06-2032	3 895	102,72	44 676	1,3
Cofiroute SA 3.125% 06-03-2033	1 700	98,54	18 854	0,6
Commerzbank AG 5.125% MULTI 18-01-2030	700	106,96	8 521	0,3
Deutsche Bank AG 4.125% MULTI 04-04-2030	900	103,43	10 470	0,3
Deutsche Bank AG 5.000% MULTI 05-09-2030	1 200	106,75	14 819	0,4
Deutsche Pfandbriefbank AG 3.625% 28-10-2027	838	103,03	9 847	0,3
Eurogrid GmbH 3.915% 01-02-2034	500	102,19	5 782	0,2
European Union 2.5% 04-12-2031	1 642	99,09	18 392	0,6

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	3 161	101,67	36 391	1,1
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029	743	104,65	8 814	0,3
Fresenius Medical Care AG 3.125% 08-12-2028	681	101,06	7 722	0,2
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17-03-2028	3 354	101,76	38 406	1,2
Koninklijke Philips NV 3.75% 31-05-2032	515	101,97	5 869	0,2
Koninklijke Philips NV 4% 23-05-2035	1 067	101,67	12 137	0,4
Mercedes-Benz International 3% 10-07-2027	692	101,26	8 033	0,2
Orsted AS 2.25% 14-06-2028	188	98,64	2 068	0,1
Orsted AS 2.875% 14-06-2033	732	94,71	7 735	0,2
Orsted AS 3.75% 01-03-2030	1 924	102,56	22 252	0,7
Orsted AS 4.125% 01-03-2035	556	102,23	6 418	0,2
Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	1 500	104,27	17 594	0,5
Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2030	2 000	102,05	22 959	0,7
Traton Finance Luxembourg SA 4.25% 16-05-2028	100	103,95	1 164	0,0
Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	1 600	102,67	18 784	0,6
Övriga ^{K7)}				-1,9
Derivat				-1,9
Valutatermin Goldman Sachs (SE) EUR/SEK	-288 451		-60 317	-1,8
Valutatermin Morgan Stanley (DE) EUR/SEK	-3 531		-564	-0,0
Valutatermin UBS (DE) EUR/SEK	-11 540		-804	-0,0
Summa finansiella instrument			3 213 330	96,5
Övriga tillgångar och skulder			117 176	3,5
Fondförmögenhet			3 330 505	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 30/6 2025.

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 30/6 2025.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
ABN AMRO Bank NV	0,8
APRR SA	0,3
Abanca Corp Bancaria SA	0,8
Akelius Residential Property Financing BV	2,0
American Tower Corp	0,6
Amprion GmbH	3,5
Argenta Spaarbank NV	0,5
Autostrade per l'Italia SpA	0,8
Ayvens Bank NV	1,4
Ayvens SA	2,1
BNP Paribas SA	0,8
Banco de Sabadell SA	0,4
Bank of America Corp	0,6
Banque Federative du Credit Mutuel SA	2,7
Booking Holdings Inc	0,4
CEZ AS	3,2
Carrefour SA	0,5
Cie de Financement Foncier SA	0,5
Commerzbank AG	0,6
DNB Bank ASA	0,5

Företag	% av fondförmögenhet
Deutsche Bank AG	0,8
Electricite de France SA	2,1
Engie SA	0,5
Eurogrid GmbH	2,4
Fiserv Funding ULC	1,1
Ford Motor Credit Co LLC	2,1
Hamburg Commercial Bank AG	1,4
Holding d'Infrastructures de Transport SASU	2,0
Hyundai Capital America	0,2
JPMorgan Chase & Co	2,7
Jyske Bank A/S	0,9
Kering SA	0,4
Koninklijke Philips NV	0,5
Lseg Netherlands BV	0,5
Mercedes-Benz International Finance BV	0,4
Motability Operations Group PLC	2,6
NatWest Markets PLC	0,9
National Grid North America Inc	2,8
Nationwide Building Society	3,1
Nykredit Realkredit AS	1,2
OP Corporate Bank plc	1,4
Orsted AS	1,9
Permanent TSB Group Holdings PLC	1,1
RCI Banque SA	2,2
RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR	1,2
Raiffeisen Bank International AG	1,5
TDC Net A/S	0,4
Teollisuuden Voima Oyj	1,7
Traton Finance Luxembourg SA	1,6
Unibail-Rodamco-Westfield SE	0,9
Urenco Finance NV	0,7

* 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 30/6 2025. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-3 373 497
SEK	3 311 813

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	156 415
Sålda räntefutures	-62 001

Motpart till derivathandel

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

Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde. Metoden syftar till att förhindra att fondandelsägare får bära transaktionskostnader till följd av att andra andelsägare i betydande omfattning tecknar eller löser in fondandelar i fonden. Teckning och inlösen av fondandelar medför kostnad-

er för fonden eftersom portföljförvaltaren måste köpa nya värdepapper till fonden för att placera de medel som inlöst 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)

2025-06-30 2024-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	3 274 974		2 524 310	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0		54 109	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	117		142	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 275 091		2 578 561	
Bankmedel och övriga likvida medel	120 272		73 543	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	246		185	
Övriga tillgångar	3 500		72 843	
Summa tillgångar	3 399 109		2 725 131	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	61 684		65	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	77		115	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	61 762		180	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 344		1 020	
Övriga skulder	5 498		3 541	
Summa skulder	68 603		4 741	
Fondförmögenhet	3 330 505		2 720 390	
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	723	0,0	662	0,0
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Institutionella Räntefonden långa placeringar, SEK

Fondens utveckling

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

I januari sänkte den europeiska centralbanken, ECB, och Riksbanken styrräntorna. Efter det prissatte räntemarknaden under 2025 tre sänkningar av ECB, en sänkning av Riksbanken och en sänkning från den amerikanska centralbanken, Federal Reserve. Vid halvårsskiftet har ECB genomfört tre sänkningar, medan Riksbanken har sänkt två gånger och Federal Reserve har hållit sina styrräntor oförändrade.

Räntemarknaden präglades under det första halvåret av inflation, kraftigt ökat kommande utbud av obligationer, handelskrig samt geopolitiska kriser. Räntor utvecklades svagt när först inflationsoron och sedan de stora europeiska, och specifikt tyska, försvarssatsningarna dominerade. När det stod klart att man inte längre kan räkna med USA:s militära hjälp på samma sätt som tidigare reagerade EU oväntat kraftfullt, vilket överraskade marknaden. Efter ränteuppgången började marknaden sedan prissätta förväntade effekter av handelskriget mellan USA, Kina och EU, som startade med att den amerikanska presidenten Donald Trump införde högre tulltariffer. Det ledde till ökade förväntningar på en lättare penningpolitik.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens strategiska positionering för fallande räntemarginaler hos bostadsobligationer och kreditobligationer i förhållande till statsobligationer gav utdelning. Bostadsobligationer stod för det största bidraget till fondens avkastning. Fondens innehav i företags- och bankobligationer gav också positiv avkastning.

Effekten av fallande statsobligationsräntor motverkades initialt av den svaga utvecklingen för obligationer med kreditrisk. Större delen av den relativa avkastningen i fonden, i förhållande till jämförelseindex, var uträddad i slutet av april. När bank- och företagsobligationer senare återhämtade sig förbättrades resultatet igen.

Fonden har haft en större andel innehav i företags- och bankobligationer jämfört med index, liksom en exponering mot lång bostadsobligationsrisk relativt statsobligationsrisk. Att fonden haft en större andel innehav jämfört med index i långa bostadsobligationer och i kreditobligationer stod för det största bidraget till den relativa avkastningen. Positionering på räntekurvan har gett en mindre positiv avkastning, medan den negativa lutningen i den korta delen av räntekurvan har bidragit negativt till avkastningen.

Det största positiva bidraget kom från långa bostadsobligationer medan ett innehav i bankobligationer med kreditbetyg i den lägre delen av högkvalitativa krediter gav det största negativa bidraget.

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 utd: SE0000524415

ISIN-kod icke-utd: SE0004330108

Utdelning: 3/4 2025

SFDR-klassificering: Artikel 8

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

Riskenivå



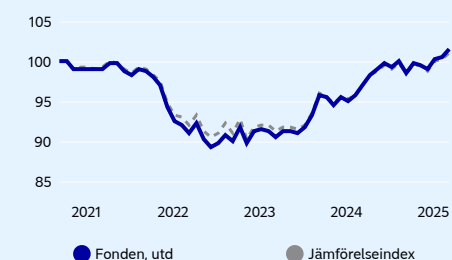
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

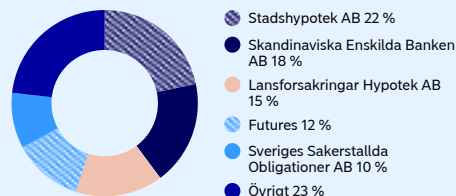
Högre risk

Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr

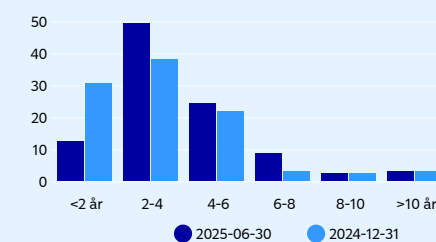


Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Löptidsstruktur, %



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

Fondens utveckling	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	13 100	11 180	10 416	8 579	9 231	9 186	9 911	7 584	9 013	9 350
Andelsvärde, utd, kr	97,40	96,07	94,31	89,58	99,19	101,53	101,44	101,48	102,46	105,13
Utestående andelar, utd, tusental	9 977	12 172	17 481	17 701	16 251	15 207	23 778	19 358	20 075	20 256
Utdelning, kr	1,44	0,94	0,90	0,99	1,00	1,50	1,50	2,00	3,20	3,70
Andelsvärde, icke-utd, kr	128,34	124,70	121,19	113,96	124,87	126,56	124,57	122,80	121,57	120,96
Utestående andelar, icke-utd, tusental	94 505	80 279	72 348	61 363	61 017	60 387	60 200	45 765	57 220	59 693
Totalavkastning, utd ¹⁾ , %	2,9	2,9	6,3	-8,7	-1,3	1,6	1,4	1,0	0,5	2,8
Totalavkastning, icke-utd ¹⁾ , %	2,9	2,9	6,3	-8,7	-1,3	1,6	1,4	1,0	0,5	2,8
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	2,7	2,6	5,4	-8,0	-1,0	1,3	1,1	1,0	0,3	2,6
Aktiv risk 2 år, %	0,3	0,4	0,6	0,4	0,4	0,4	0,2	0,1	0,1	0,3

Avkastning och risk

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

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,25
Förvaltningskostnad, tkr	15 619,8
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	25,59
- månadssparande 100 kr/månad	1,64
Avgifter ³⁾ , %	0,25

Omsättning

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

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2003-09-30 OMRX Bond 100 %

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den 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 2025

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				93,0
SEK-Obligationer				93,0
Danske Bank A/S 4.765% MULTI 29-09-2026	40 000	100,63	41 688	0,3
Danske Hypotek AB 3.5% 20-12-2028	406 000	104,00	429 736	3,3
DNB Bank ASA 3.108% MULTI 22-01-2030	126 000	101,81	129 994	1,0
DNB Bank ASA 4.120% MULTI 02-09-2026	75 000	100,23	77 730	0,6
Ellevio AB 4.53% 01-06-2029	53 000	105,66	56 193	0,4
Investment AB Latour 2.683% 29-11-2027	138 000	100,55	140 935	1,1
Kommuninvest I Sverige AB 3% 18-06-2031	163 000	102,50	167 234	1,3
Lansforsakringar Bank AB 4.913% 18-11-2026	42 000	103,17	44 605	0,3
Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028	90 000	94,67	85 555	0,7
Lansforsakringar Hypotek AB 1% 15-09-2027	60 000	97,69	59 090	0,5
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	538 000	102,38	563 392	4,3
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 23-09-2032	400 000	100,73	412 165	3,1
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	90 000	104,34	96 444	0,7
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	710 000	105,68	770 283	5,9
Nordea Hypotek AB 3.5% 26-10-2029	48 000	104,41	51 255	0,4
Nordic Investment Bank 2.468% 26-06-2030	400 000	100,49	402 082	3,1
Nordic Investment Bank 2.625% 28-06-2029	304 000	101,29	307 977	2,4
Nordic Investment Bank 3.5% 22-09-2028	145 980	104,00	155 762	1,2
Skandinaviska Enskilda 5.625% MULTI 03-11-2033	48 000	107,06	53 166	0,4
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2027	1 170 000	102,08	1 214 261	9,3
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2029	790 000	102,34	821 884	6,3
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	270 000	101,85	284 085	2,2
Sparbanken Sjuharad AB 4.128% 25-01-2029	46 000	104,19	48 745	0,4
Sparbanken Skane AB 4.473% MULTI 01-06-2027	176 000	101,91	179 996	1,4
Specialfastigheter Sverige A 2.743% 28-11-2029	126 000	100,42	128 563	1,0
Stadshypotek AB 1.5% 03-09-2031	36 000	93,35	34 051	0,3
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	2 159 000	99,33	2 180 441	16,6
Stadshypotek AB 2.5% 01-09-2031	200 000	98,96	202 079	1,5
Stadshypotek AB 4% 02-05-2029	400 000	106,03	426 706	3,3
Svensk Exportkredit AB 3.018% 09-08-2027	412 000	101,86	430 761	3,3
Sveriges Sakerställda Obliga 0.75% 09-06-2032	462 000	87,05	402 364	3,1
Sveriges Sakerställda Obliga 4% 23-05-2029	806 000	106,12	858 657	6,6
Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	116 150	68,41	79 809	0,6
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	267 760	112,74	304 224	2,3
Traton Finance Luxembourg SA 3.205% 21-01-2027	118 000	100,78	120 588	0,9
Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	400 000	102,83	423 077	3,2
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				5,6
SEK-Obligationer				1,3
Deutsche Bahn AG 0.478% 12-02-2026	174 000	98,83	172 280	1,3
SEK-Räntejusteringslån				4,3
Danske Bank A/S FRN 23-08-2034	234 000	100,58	236 350	1,8
DNB Bank ASA FRN 20-01-2028	30 000	99,98	30 152	0,2
Getinge AB FRN 17-11-2025	110 000	100,64	111 261	0,8
Sparbanken Skane AB FRN 25-09-2029	160 000	100,53	160 921	1,2
Traton Finance Luxembourg SA FRN 29-09-2026	26 000	100,59	26 153	0,2
Derivat				0,0
SW 2YR NBK Future 9/2025	2 247 000	97,97	386	0,0
SW 5YR STDS FUT 9/2025	50 000	93,08	9	0,0
SWEDISH 10YR FUT 9/2025	400 000	88,97	398	0,0
SWEDISH 2YR FUT 9/2025	-500 000	98,72	-251	-0,0
SWEDISH 5YR FUT 9/2025	-540 000	95,57	-198	-0,0

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övriga ^{K7)}				1,0
SEK-Räntejusteringslån				1,0
Kraftringen Energi AB FRN 15-06-2027	66 000	101,28	66 941	0,5
Sydvatten AB FRN 08-05-2028	40 000	100,50	40 368	0,3
Sydvatten AB FRN 21-05-2030	24 000	100,10	24 099	0,2
Summa finansiella instrument			13 054 443	99,7
Övriga tillgångar och skulder			45 610	0,3
Fondförmögenhet			13 100 053	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 30/6 2025.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
DNB Bank ASA	1,8
Danske Bank A/S	2,1
Lansforsakringar Hypotek AB	15,2
Skandinaviska Enskilda Banken AB	18,1
Sparbanken Skane AB	2,6
Stadshypotek AB	21,7
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	9,6
Traton Finance Luxembourg SA	1,1

* 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 30/6 2025. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	2 603 807
Sålda räntefutures	-1 009 691

Motpart till derivathandel

Danske Bank A/S
Nordea Bank Abp
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Svenska Handelsbanken 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 innehavslister utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Balansräkning (TKR)

Balansräkning (TKR)	2025-06-30		2024-06-30	
Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	13 054 099		10 714 791	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	793		938	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	13 054 892		10 715 729	
Bankmedel och övriga likvida medel	39 643		66 462	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	102		61	
Övriga tillgångar	10 021		81 488	
Summa tillgångar	13 104 658		10 863 740	
Skulder				
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	450		137	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	450		137	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 725		2 097	
Övriga skulder	1 430		3 273	
Summa skulder	4 605		5 508	
Fondförmögenhet	13 100 053		10 858 233	
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	22 229	0,2	44 360	0,4
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Bostadsobligationsfond

Fondens utveckling

Fonden steg 2,3 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 2,3 procent.

I januari sänkte den europeiska centralbanken, ECB, och Riksbanken styrräntorna. Efter det prissatte räntemarknaden under 2025 tre sänkningar av ECB, en sänkning av Riksbanken och en sänkning från den amerikanska centralbanken, Federal Reserve. Vid halvårsskiftet har ECB genomfört tre sänkningar, medan Riksbanken har sänkt två gånger och Federal Reserve har hållit sina styrräntor oförändrade.

Räntemarknaden präglades under det första halvåret av inflation, kraftigt ökat kommande utbud av obligationer, handelskrig samt geopolitiska kriser. Räntor utvecklades svagt när först inflationsoron och sedan de stora europeiska, och specifikt tyska, försvarssatsningarna dominerade. När det stod klart att man inte längre kan räkna med USA:s militära hjälp på samma sätt som tidigare reagerade EU oväntat kraftfullt, vilket överraskade marknaden. Efter ränteuppgången började marknaden sedan prissätta förväntade effekter av handelskriget mellan USA, Kina och EU, som startade med att den amerikanska presidenten Donald Trump införde högre tulltariffer. Det ledde till ökade förväntningar på en lättare penningpolitik och lägre räntor generellt.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens strategiska positionering för fallande räntemarginaler hos bostadsobligationer och kreditobligationer i förhållande till statsobligationer gav utdelning. Bostadsobligationer stod för det största bidraget till fondens avkastning. Fondens innehav i företags- och bankobligationer gav också positiv avkastning.

Effekten av fallande statsobligationsräntor motverkades initialt av den svaga utvecklingen för obligationer med kreditrisk. En del av den relativa avkastningen i fonden, i förhållande till jämförelseindex, var uttraderad i slutet av april. När bank- och företagsobligationer senare återhämtade sig förbättrades resultatet igen i kombination med ökad taktisk ränterisk i en miljö med fallande räntor.

Fonden har haft en större andel innehav i företags- och bankobligationer jämfört med index, liksom en exponering mot lång bostadsobligationsrisk. Att fonden haft en större andel innehav jämfört med index i långa bostadsobligationer och i kreditobligationer stod för det största bidraget till den relativa avkastningen.

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: 3/4 2025

SFDR-klassificering: Artikel 8

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

Riskenivå



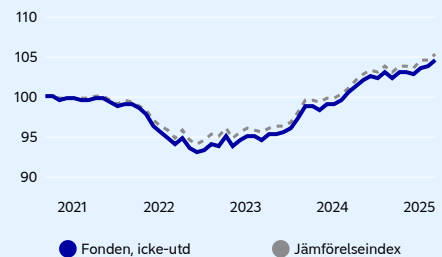
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

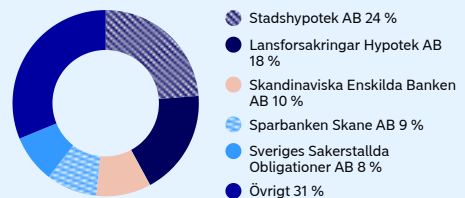
Högre risk

Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr

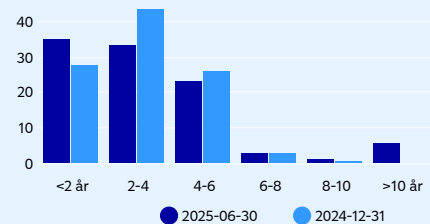


Fondförmögenhetens fördelning, %



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	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	7 653	8 229	11 140	10 866	10 495	9 450	7 914	7 993	8 132	8 026
Andelsvärde, icke-utd, kr	117,54	114,89	111,12	105,45	111,30	112,51	111,53	111,28	111,22	111,00
Utestående andelar, icke-utd, tusental	58 000	64 630	80 453	85 783	75 995	65 676	52 911	54 413	51 166	46 013
Andelsvärde, utd, kr	90,41	89,71	87,64	84,00	89,58	91,47	91,57	92,26	94,10	96,81
Utestående andelar, utd, tusental	9 247	8 954	25 105	21 660	22 734	22 533	21 987	21 002	25 943	30 141
Utdelning, kr	1,35	0,88	0,84	0,90	0,90	0,90	0,90	1,90	2,90	3,00
Totalavkastning, icke-utd ¹⁾ , %	2,3	3,4	5,4	-5,3	-1,1	0,9	0,2	0,1	0,2	1,2
Totalavkastning, utd ¹⁾ , %	2,3	3,4	5,4	-5,3	-1,1	0,9	0,2	0,1	0,2	1,2
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	2,3	3,3	5,0	-4,5	-0,7	1,0	0,2	0,3	0,1	1,0
Aktiv risk 2 år, %	0,2	0,3	0,4	0,3	0,5	0,5	0,1	0,1	0,2	0,3

Avkastning och risk

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

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	19 703,6
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	51,03
- månadssparande 100 kr/månad	3,29
Avgifter ³⁾ , %	0,50

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	11,4
Omsättningshastighet, ggr	0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

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

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

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 2025

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				58,6
SEK-Obligationer				58,6
Danske Hypotek AB 3% 18-12-2030	100 000	101,90	103 501	1,4
DNB Bank ASA 1.598% MULTI 17-02-2032	30 000	97,44	29 409	0,4
Industrivarden AB 3.065% 19-02-2030	64 000	100,80	65 226	0,9
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	1 340 000	102,38	1 403 244	18,3
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	280 000	97,89	274 835	3,6
Sparbanken Skane AB 3.548% 29-08-2026	146 000	100,16	150 563	2,0
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	1 800 000	99,33	1 817 876	23,8
Sveriges Sakerställda Obliga 0.25% 09-06-2027	660 000	96,65	637 966	8,3
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				37,3
SEK-Räntejusteringslån				37,3
Billerud Aktiebolag FRN 09-02-2026	160 000	100,33	161 358	2,1
Boliden AB FRN 22-09-2025	186 000	100,35	186 797	2,4
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 05-02-2027	150 000	101,58	153 259	2,0
Hexagon AB FRN 15-06-2026	100 000	100,54	100 677	1,3
Hexagon AB FRN 24-05-2027	100 000	100,25	100 558	1,3
Investment AB Latour FRN 14-06-2029	48 000	100,47	48 283	0,6
Kraftringen Energi AB FRN 22-10-2029	62 000	99,74	62 212	0,8
Lantmannen ek for FRN 22-03-2027	73 750	100,36	74 062	1,0
Nibe Industrier AB FRN 05-04-2027	104 000	100,75	105 618	1,4
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	192 000	100,04	192 818	2,5
Nykredit Realkredit FRN 01-04-2027 STI-BOR 3M SDO A	100 000	100,72	101 456	1,3
SBAB Bank AB FRN 19-06-2035	25 000	99,57	24 921	0,3
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-11-2033	50 000	103,06	51 882	0,7
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-12-2035	400 000	100,35	402 547	5,3
Sparbanken Skane AB FRN 19-10-2026	100 000	100,68	101 261	1,3
Sparbanken Skane AB FRN 20-09-2027	100 000	100,85	100 903	1,3
Sparbanken Skane AB FRN 25-09-2029	120 000	100,53	120 691	1,6
Sparbanken Skane AB FRN 27-04-2028	200 000	101,03	203 092	2,7
Traton Finance Luxembourg SA FRN 11-09-2028	88 000	100,21	88 339	1,2
Volvo Treasury AB FRN 10-01-2028	200 000	100,06	201 432	2,6
Ziklo Bank AB FRN 17-09-2026	138 000	100,05	138 209	1,8
Ziklo Bank AB FRN 19-01-2028	74 000	102,37	76 316	1,0
Ziklo Bank AB FRN 26-01-2026	60 000	100,48	60 648	0,8
Derivat				-0,0
SW 5YR NBK Future 9/2025	400 000	92,48	-159	-0,0
Övriga ^{K7)}				3,9
SEK-Certifikat				1,9
Hexagon CP 03-11-2025	150 000	99,11	148 665	1,9
SEK-Räntejusteringslån				2,0
Kraftringen Energi AB FRN 23-09-2026	150 000	100,14	150 290	2,0
Summa finansiella instrument			7 638 757	99,8
Övriga tillgångar och skulder			14 738	0,2
Fondförmögenhet			7 653 494	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 30/6 2025.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Hexagon AB	4,6
Kraftringen Energi AB	2,8
Skandinaviska Enskilda Banken AB	9,5
Sparbanken Skane AB	8,8
Ziklo Bank AB	3,6

* 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 30/6 2025. 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	369 928
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Danske Bank A/S

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)

	2025-06-30	2024-06-30
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	7 490 250	10 022 494
Penningmarknadsinstrument	148 665	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	237
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	7 638 916	10 022 730
Bankmedel och övriga likvida medel	25 488	52 035
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	67	79
Övriga tillgångar	3 693	237
Summa tillgångar	7 668 164	10 075 082
Skulder		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	159	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	159	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 237	3 781
Övriga skulder	11 274	195
Summa skulder	14 670	3 977
Fondförmögenhet	7 653 494	10 071 105
Poster inom linjen	%*	%*
Utlånade finansiella instrument	Inga —	Inga —
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga —	Inga —
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga —	Inga —
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga —	Inga —
Övriga mottagna säkerheter	Inga —	Inga —
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga —	Inga —
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga —	Inga —
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	6 380 0,1	7 770 0,1
Övriga ställda säkerheter	Inga —	Inga —

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Institutionell Räntefond Lång Duration

Fondens utveckling

Fonden steg 4,1 procent under första halvåret. Fonden jämförs inte med något index.

I januari sänkte den europeiska centralbanken, ECB, och Riksbanken styrräntorna. Efter det prissatte räntemarknaden under 2025 tre sänkningar av ECB, en sänkning av Riksbanken och en sänkning från den amerikanska centralbanken, Federal Reserve. Vid halvårsskiftet har ECB genomfört tre sänkningar, medan Riksbanken har sänkt två gånger och Federal Reserve har hållit sina styrräntor oförändrade.

Räntemarknaden präglades under det första halvåret av inflation, kraftigt ökat kommande utbud av obligationer, handelskrig samt geopolitiska kriser. Räntor utvecklades svagt när först inflationsoron och sedan de stora europeiska, och specifikt tyska, försvarssatsningarna dominerade. När det stod klart att man inte längre kan räkna med USA:s militära hjälp på samma sätt som tidigare reagerade EU oväntat kraftfullt, vilket överraskade marknaden. Efter ränteuppgången började marknaden sedan prissätta förväntade effekter av handelskriget mellan USA, Kina och EU, som startade med att den amerikanska presidenten Donald Trump införde högre tulltariffer. Det ledde till ökade förväntningar på en lättare penningpolitik och lägre räntor generellt.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens strategiska positionering för fallande räntemarginaler hos bostadsobligationer med medellång och lång löptid i förhållande till statsobligationer gav utdelning. Lång ränterisk stod för det största bidraget till fondens avkastning, och har hela tiden varit drygt 12 år under halvåret. Fondens två strategiska innehav i långa swapkontrakt har varit ankaret i fonden med erhållande i swappar med 15-års löptid. Samtliga innehav i fonden har AAA-rating.

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: 30/10 2024

ISIN-kod: SE0023112545

SFDR-klassificering: Artikel 8

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

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

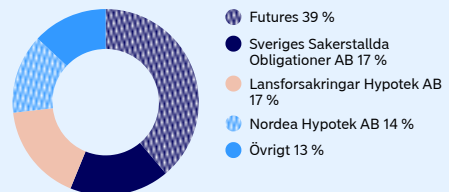
Högre risk

Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr

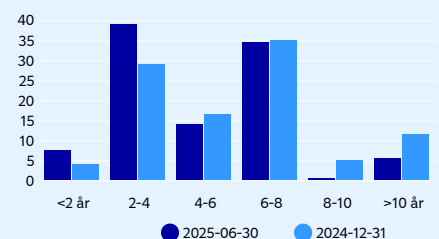


Fondförmögenhetens fördelning, %



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	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	1 007	968	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr	99,83	95,93	-	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	10 088	10 088	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	4,1	-4,1	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	-
Ränterisk	11,8
Spreadexponering	2,6
Sharpekvot 2 år	-

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,30
Förvaltningskostnad, tkr	1 455,8
Avgifter ²⁾ , %	0,30

Omsättning

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

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

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

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 2025

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				92,3
SEK-Obligationer				92,3
Danske Hypotek AB 3.5% 20-12-2028	120 000	104,00	127 015	12,6
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	160 000	104,34	171 457	17,0
Nordea Hypotek AB 3.5% 26-10-2029	130 000	104,41	138 817	13,8
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	130 000	99,33	131 291	13,0
Staten Norge 2028-10-04	130 000	101,30	132 545	13,2
Sveriges Sakerställda Obliga 0.75% 09-06-2032	200 000	87,05	174 184	17,3
Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	20 000	68,41	13 742	1,4
Sweden Government Bond 1.75% 11-11-2033	4 000	97,08	3 928	0,4
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	32 000	112,74	36 358	3,6
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				0,0
Derivat				0,0
SWEDISH 10YR FUT 9/2025	440 000	88,97	438 000	0,0
Övriga ^{K7)}				0,2
Derivat				0,2
IRS SEK Pay 2.565% Spread 0% BofA Securities 2039-11-08	150 000		-142 000	-0,0
IRS SEK Pay 2.797% Spread 0% BofA Securities 2040-05-08	150 000		2 105 000	0,2
Summa Ränteportfölj			931 737	92,5
Summa finansiella instrument			931 737	92,5
Övriga tillgångar och skulder			75 338	7,5
Fondförmögenhet			1 007 075	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 30/6 2025.

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 30/6 2025.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
LCH.Clearnet Limited	0,2

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 30/6 2025. 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 ränteswappar och löptid

SEK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	> 10 år	300 000
--	---------	---------

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutfutures	-
Sålda valutfutures	-
Köpta räntefutures	391 455
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Inc
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

	Valuta	Basvaluta
Kontanta medel	SEK	2 084
Totalt		2 084

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

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

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

Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om 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)

2025-06-30

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	929 337
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	5 097
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	438
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	934 872
Bankmedel och övriga likvida medel	74 811
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	68
Övriga tillgångar	1 401
Summa tillgångar	1 011 151

Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	3 134
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	3 134
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	254
Övriga skulder	688
Summa skulder	4 076
Fondförmögenhet	1 007 075

Poster inom linjen

%*

Utlånade finansiella instrument	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	2 084	0,2
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	15 748	1,6
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	11 499	1,1
Övriga ställda säkerheter	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Obligationsfond

Fondens utveckling

Fonden steg 2,7 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 2,5 procent.

I januari sänkte den europeiska centralbanken, ECB, och Riksbanken styrräntorna. Efter det prissatte räntemarknaden under 2025 tre sänkningar av ECB, en sänkning av Riksbanken och en sänkning från den amerikanska centralbanken, Federal Reserve. Vid halvårsskiftet har ECB genomfört tre sänkningar, medan Riksbanken har sänkt två gånger och Federal Reserve har hållit sina styrräntor oförändrade.

Räntemarknaden präglades under det första halvåret av inflation, kraftigt ökat kommande utbud av obligationer, handelskrig samt geopolitiska kriser. Räntor utvecklades svagt när först inflationsoron och sedan de stora europeiska, och specifikt tyska, försvarssatsningarna dominerade. När det stod klart att man inte längre kan räkna med USA:s militära hjälp på samma sätt som tidigare reagerade EU oväntat kraftfullt, vilket överraskade marknaden. Efter ränteuppgången började marknaden sedan prissätta förväntade effekter av handelskriget mellan USA, Kina och EU, som startade med att den amerikanska presidenten Donald Trump införde högre tulltariffer. Det ledde till ökade förväntningar på en lättare penningpolitik och lägre räntor generellt.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens strategiska positionering för fallande räntemarginaler hos bostadsobligationer och kreditobligationer i förhållande till statsobligationer gav utdelning. Bostadsobligationer stod för det största bidraget till fondens avkastning. Fondens innehav i företags- och bankobligationer gav också positiv avkastning, samt en positionering för en brantare räntekurva i det längre segmentet.

Effekten av fallande statsobligationsräntor motverkades initialt av den svaga utvecklingen för obligationer med kreditrisk. En del av den relativa avkastningen i fonden, i förhållande till jämförelseindex, var uttraderad i slutet av april. När bank- och företagsobligationer senare återhämtade sig förbättrades resultatet igen i kombination med ökad taktisk ränterisk i en miljö med fallande räntor.

Fonden har haft en större andel innehav i företags- och bankobligationer jämfört med index, liksom en signifikant exponering mot lång bostadsobligationsrisk relativt statsobligationsrisk. Att fonden haft en större andel innehav jämfört med index i långa bostadsobligationer och i kreditobligationer stod för det största bidraget till den relativa avkastningen.

Det största positiva bidraget kom från långa bostadsobligationer medan ett innehav i bankobligationer med kreditbetyg i den lägre delen av högkvalitativa krediter gav det största negativa bidraget.

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: 3/4 2025

SFDR-klassificering: Artikel 8

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

Riskenivå



Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

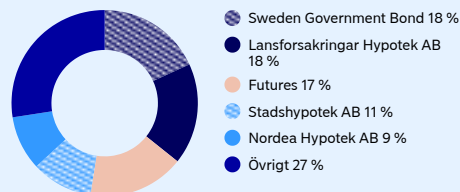
Högre risk

Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr

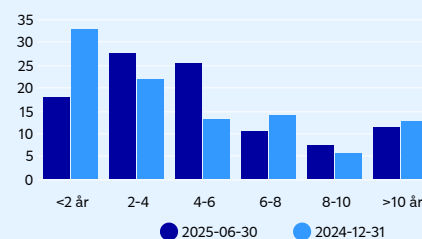


Fondförmögenhetens fördelning, %



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	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	4 283	4 488	4 888	4 563	5 331	5 104	6 163	5 129	4 899	4 983
Andelsvärde, icke-utd, kr	127,25	123,89	122,40	115,94	132,65	135,20	132,66	129,23	127,33	127,12
Utestående andelar, icke-utd, tusental	33 480	36 047	39 753	39 174	40 009	37 558	46 229	39 465	38 153	38 887
Andelsvärde, utd, kr	96,59	95,47	95,29	91,16	105,42	108,57	108,73	107,49	108,09	111,20
Utestående andelar, utd, tusental	233	228	233	226	223	243	275	267	381	358
Utdelning, kr	1,43	0,95	0,91	1,05	1,10	2,20	1,60	2,20	3,30	3,30
Totalavkastning, icke-utd ¹⁾ , %	2,7	1,2	5,6	-12,6	-1,9	1,9	2,7	1,5	0,2	3,9
Totalavkastning, utd ¹⁾ , %	2,7	1,2	5,6	-12,6	-1,9	1,9	2,7	1,5	0,2	3,9
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	2,5	1,0	4,2	-11,8	-1,2	1,0	2,4	1,7	0,1	4,1
Aktiv risk 2 år, %	0,4	0,5	1,2	1,1	1,0	0,9	0,3	0,2	0,2	0,2

Avkastning och risk

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

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,63
Förvaltningskostnad, tkr	13 946,1
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	64,11
- månadssparande 100 kr/månad	4,12
Avgifter ³⁾ , %	0,63

Omsättning

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

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

1994-12-31 OMRX T-Bond 100 %

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

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

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

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 2025

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				78,8
SEK-Obligationer				77,3
Alfa Laval Treasury Internat 3.045% 19-06-2030	60 000	100,70	60 476	1,4
Danske Hypotek AB 3.5% 20-12-2028	210 000	104,00	222 277	5,2
Kommuninvest I Sverige AB 0.75% 12-05-2028	160 000	96,24	154 144	3,6
Lansforsakringar Bank A 1.245% MULTI 25-02-2031	90 000	98,84	89 345	2,1
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	80 000	99,45	80 510	1,9
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	236 000	102,38	247 138	5,8
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	214 000	104,34	229 323	5,4
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	180 000	105,68	195 283	4,6
Nordea Hypotek AB 3.375% 25-11-2027	50 000	102,92	52 467	1,2
Nordea Hypotek AB 3.5% 26-10-2029	330 000	104,41	352 381	8,2
Skandinaviska Enskilda 5.625% MULTI 03-11-2033	77 000	107,06	85 288	2,0
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	140 000	97,89	137 418	3,2
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	100 000	101,85	105 217	2,5
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	452 000	99,33	456 489	10,7
Sweden Government Bond 0.125% 12-05-2031	79 000	90,06	71 162	1,7
Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	193 000	68,41	132 614	3,1
Sweden Government Bond 0.75% 12-11-2029	34 000	95,58	32 659	0,8
Sweden Government Bond 1.75% 11-11-2033	172 000	97,08	168 887	3,9
Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	22 000	101,43	22 354	0,5
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	308 500	112,74	350 512	8,2
Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	60 000	102,83	63 462	1,5
SEK-Obligationer Reala				1,5
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	50 000	97,42	65 317	1,5
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				20,4
SEK-Obligationer				3,4
Landshypotek Bank AB 0.615% 18-11-2025	44 000	99,42	43 910	1,0
Lansforsakringar Bank AB 0.565% 25-09-2025	100 000	99,60	100 030	2,3
SEK-Räntejusteringslån				17,0
Assa Abloy AB FRN 17-01-2028	120 000	100,01	120 698	2,8
Danske Bank A/S FRN 23-08-2034	60 000	100,58	60 603	1,4
Hexagon AB FRN 24-05-2027	104 000	100,25	104 581	2,4
Landshypotek Bank AB FRN 03-03-2031	36 000	100,16	36 148	0,8
Lansforsakringar Bank AB FRN 15-02-2027	100 000	100,91	101 310	2,4
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	130 000	100,04	130 554	3,0
Volvo Treasury AB FRN 10-01-2028	114 000	100,06	114 816	2,7
Ziklo Bank AB FRN 24-01-2028	60 000	99,90	60 271	1,4
Derivat				0,0
SW 5YR NBK Future 9/2025	-210 000	92,48	83	0,0
SWEDISH 10YR FUT 9/2025	1 034 000	88,97	1 029	0,0
SWEDISH 5YR FUT 9/2025	-10 000	95,57	-4	-0,0
Summa finansiella instrument			4 248 752	99,2
Övriga tillgångar och skulder			34 117	0,8
Fondförmögenhet			4 282 869	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 värdering av räntebärande instrument grundas på externa priskällor och kurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Landshypotek Bank AB	1,9
Lansforsakringar Bank AB	6,8
Lansforsakringar Hypotek AB	17,6
Nordea Hypotek AB	9,5
Skandinaviska Enskilda Banken AB	7,7
Volvo Treasury AB	4,2

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 30/6 2025. 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	919 919
Sålda räntefutures	-203 769

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)

2025-06-30 2024-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	4 247 644		4 762 050	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0		1 567	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 112		176	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 248 756		4 763 793	
Bankmedel och övriga likvida medel	35 777		60 905	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31		66	
Övriga tillgångar	2 242		2 613	
Summa tillgångar	4 286 806		4 827 377	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0		684	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	4		328	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	4		1 011	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 304		2 321	
Övriga skulder	1 629		1 712	
Summa skulder	3 937		5 044	
Fondförmögenhet	4 282 869		4 822 333	
Poster inom linjen		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	676	0,0
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	3 298	0,1
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	25 669	0,6	38 951	0,8
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Private Banking Ränteportfölj

Fondens utveckling

Fonden steg 2,7 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 1,9 procent.

Den tillväxt i svensk ekonomi som många i slutet av förra året förutsåg uteblev, och förväntningar om kommande räntehöjningar ersattes av räntesänkningar i inledningen av 2025. Riksbanken sänkte styrräntan vid två tillfällen under första halvåret till en nivå på 2 procent. Vid halvårsskiftet prissätter marknaden ytterligare 1-2 räntesänkningar om 0,25 procentenheter under det andra halvåret. Även den europeiska centralbanken, ECB, sänkte styrräntan vid två tillfällen till 2 procent och marknaden prissätter den botten för styrräntan på omkring 1,6 procent.

Under mars månad beslutade EU-kommissionen att föreslå undantagsklausuler från EU:s budgetregler för att möjliggöra finansiering av en upprustning av det europeiska försvaret, något som ökat det förväntade utbudet av statsobligationer bland unionens medlemsländer. Trots att den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, lämnat styrräntan oförändrad under det första halvåret har marknadens prissättning varierat, från att förvänta sig omkring två räntesänkningar i inledningen av året till att vid halvårsskiftet prissätta omkring fem sänkningar om 0,25 procentenheter.

I april tillkännagav den amerikanska presidenten Donald Trump att USA kommer införa avsevärt högre tullsats på import från omvärlden. Federal Reserve ställdes därmed inför avvägningen mellan å ena sidan förväntat lägre tillväxt till följd av försämrade handelsvillkor, och å andra sidan förväntat högre inflation.

Utveckling och förändring av innehaven

Fonden har under det första halvåret haft en strategisk positionering för lägre korträntor, en brantare avkastningskurva samt minskade kreditriskpremier på såväl bostads- som kreditobligationer. Marknaderna har stundtals svängt kraftigt under första halvåret, vilket har skapat förutsättningar att taktiskt allokera in och ut ur den strategiska positioneringen. Sett över perioden har det som helhet varit framgångsrikt.

Det största bidraget till att fonden utvecklades bättre än sitt jämförelseindex kom från en position i bostadsobligationer relativt statsobligationer. Det som bidragit mest negativt är hänförligt till periodvisa förändringar i räntenivå och utformning av avkastningskurvan. Jämfört med i början av året har andelen statsobligationer, kommunobligationer och obligationer utgivna av överstatliga organisationer minskat till förmån för bostadsobligationer. Även andelen företagsobligationer har minskat och ersatts av en motsvarande andel i företagscertifikat.

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 utd: A SE0003087436 • C SE0020844835

ISIN-kod icke-utd: B SE0004330207 • D SE0020844827

Utdelning: 3/4 2025

SFDR-klassificering: Artikel 8

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

Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

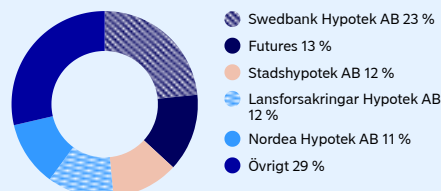
Högre risk

Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr

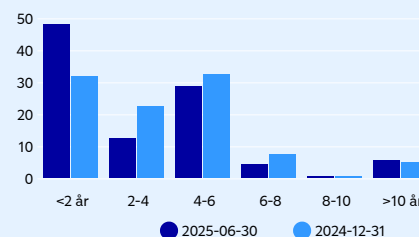


Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Löptidsstruktur, %



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

Fondens utveckling	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	8 754	8 119	6 032	5 009	6 217	4 974	4 798	3 693	2 761	5 710
A, B										
Andelsvärde utd, kr	97,10	96,19	95,23	91,35	98,62	100,20	100,33	99,43	100,00	101,83
Utestående andelar utd, tusental	1 936	2 761	3 278	3 541	3 546	3 788	4 367	3 874	6 216	55 828
Utdelning, kr	1,61	1,99	0,91	0,99	1,00	1,50	1,00	1,50	2,50	2,50
Andelsvärde icke-utd, kr	126,37	123,10	119,31	113,32	121,08	121,78	120,10	117,84	116,74	115,98
Utestående andelar icke-utd, tusental	52 045	52 575	46 665	41 349	48 462	37 732	36 304	28 071	18 322	212
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	2,7	3,2	5,3	-6,4	-0,6	1,4	1,9	0,9	0,7	2,5
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	2,7	3,2	5,3	-6,4	-0,6	1,4	1,9	0,9	0,7	2,5
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	1,9	2,3	3,8	-6,0	-0,7	0,4	0,9	0,5	-0,3	1,7
Aktiv risk 2 år, %	0,4	0,5	0,8	0,6	1,0	1,0	0,2	0,2	0,2	0,4
C, D										
Andelsvärde utd, kr	108,90	107,52	104,21	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar utd, tusental	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning, kr	1,44	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde icke-utd, kr	110,38	107,52	104,22	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar icke-utd, tusental	18 021	12 848	1 460	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	2,7	3,2	4,2	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	2,7	3,2	4,2	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	1,9	2,3	3,7	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

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

A, B

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	5,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	0,9
Totalrisk 2 år, %	2,7
Sharpekvot 2 år	0,6

C, D

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

Kostnader

A, B

Förvaltningsavgift, %	0,20
Förvaltningskostnad, tkr	6 288,3
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	20,65
- månadssparande 100 kr/månad	1,32
Avgifter ³⁾ , %	0,20

C, D

Förvaltningsavgift, %	0,20
Förvaltningskostnad, tkr	1 684,5
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	20,65
- månadssparande 100 kr/månad	1,32
Avgifter ³⁾ , %	0,20

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	4,1
Omsättningshastighet, ggr	0,7

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

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

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den utdelande andelsklassen.

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

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 2025

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				67,9
SEK-Obligationer				66,3
L E Lundbergforetagen AB 4.333% 18-10-2027	82 000	104,07	87 824	1,0
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	934 000	105,68	1 013 301	11,6
Nordea Hypotek AB 3.5% 26-10-2029	928 000	104,41	990 939	11,3
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	678 000	98,38	669 230	7,6
Stadshypotek AB 2.5% 01-02-2030	344 000	100,14	348 034	4,0
Swedbank Hypotek AB 1% 17-03-2027	1 356 000	98,32	1 337 085	15,3
Swedbank Hypotek AB 3% 28-03-2029	688 000	102,38	709 677	8,1
Sweden Government Bond 0.125% 12-05-2031	10 000	90,06	9 008	0,1
Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	98 000	68,41	67 338	0,8
Sweden Government Bond 1.75% 11-11-2033	10 000	97,08	9 819	0,1
Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	110 000	101,43	111 772	1,3
Sweden Government Bond 2.25% 11-05-2035	50 000	100,12	50 213	0,6
Sweden Government Bond 2.5% 15-10-2036	50 000	101,71	51 743	0,6
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	306 000	112,74	347 671	4,0
SEK-Obligationer Reala				1,6
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	110 000	97,42	143 698	1,6
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				12,0
SEK-Obligationer				1,5
Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 19-01-2026	130 000	100,52	133 068	1,5
SEK-Räntejusteringslån				10,5
Hexagon AB FRN 17-09-2025	100 000	100,18	100 312	1,1
Holmen AB FRN 17-11-2026	86 000	100,32	86 565	1,0
Landshypotek Bank AB FRN 03-03-2031	60 000	100,16	60 247	0,7
Lansforsakringar Bank AB FRN 01-03-2033	52 000	101,26	52 825	0,6
Lansforsakringar Bank AB FRN 25-02-2031	108 000	100,00	108 347	1,2
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	90 000	100,04	90 384	1,0
SBAB Bank AB FRN 18-01-2028	70 000	100,94	71 117	0,8
Skanska Financial Services A FRN 24-11-2026	110 000	100,71	111 162	1,3
Sparbanken Skane AB FRN 27-03-2029	90 000	101,01	90 932	1,0
Volvo Treasury AB FRN 10-01-2028	100 000	100,06	100 716	1,2
Wallenstam AB FRN 01-09-2025	44 000	100,15	44 186	0,5
Derivat				0,0
SW 2YR NBK Future 9/2025	700 000	97,97	120	0,0
SW 2YR STDS FUT 9/2025	1 000 000	97,85	324	0,0
SWEDISH 10YR FUT 9/2025	100 000	88,97	99	0,0
SWEDISH 5YR FUT 9/2025	-600 000	95,57	-220	-0,0
Övriga ^{K7)}				19,7
SEK-Certifikat				19,3
Boliden CP 10-12-2025	40 000	98,83	39 531	0,5
Boliden CP 27-11-2025	100 000	98,93	98 927	1,1
Castellum CP 26-09-2025	100 000	99,39	99 388	1,1
Catena CP 22-09-2025	41 000	99,42	40 761	0,5
Fabege CP 02-09-2025	60 000	99,56	59 734	0,7
Fabege CP 27-08-2025	50 000	99,60	49 799	0,6
Fabege CP 27-11-2025	50 000	98,94	49 468	0,6
Hexagon CP 01-09-2025	50 000	99,57	49 783	0,6
Hexagon CP 19-11-2025	100 000	98,99	98 989	1,1
Hexagon CP 19-12-2025	50 000	98,76	49 378	0,6
Hexagon CP 24-09-2025	50 000	99,40	49 702	0,6
Hexagon CP 26-11-2025	100 000	98,93	98 935	1,1
Hexagon CP 28-11-2025	50 000	98,92	49 460	0,6
Swedish Orphan Biovitrum CP 07-11-2025	50 000	99,08	49 540	0,6
Swedish Orphan Biovitrum CP 12-12-2025	50 000	98,81	49 405	0,6
Swedish Orphan Biovitrum CP 17-12-2025	50 000	98,77	49 386	0,6
Swedish Orphan Biovitrum CP 26-08-2025	30 000	99,61	29 882	0,3
Swedish Orphan Biovitrum CP 26-11-2025	50 000	98,93	49 467	0,6

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Swedish Orphan Biovitrum CP 28-11-2025	80 000	98,92	79 136	0,9
Trophí Fastighets CP 05-12-2025	80 000	98,87	79 092	0,9
Trophí Fastighets CP 08-09-2025	40 000	99,52	39 807	0,5
Trophí Fastighets CP 23-09-2025	50 000	99,41	49 706	0,6
Trophí Fastighets CP 29-08-2025	30 000	99,59	29 876	0,3
Wallenstam CP 13-10-2025	100 000	99,27	99 267	1,1
Wallenstam CP 13-11-2025	100 000	99,03	99 034	1,1
Wallenstam CP 28-11-2025	100 000	98,92	98 919	1,1
Wallenstam CP 29-09-2025	50 000	99,37	49 684	0,6
SEK-Räntejusteringslån				0,5
Sydvatten AB FRN 08-05-2028	40 000	100,50	40 368	0,5
Summa finansiella instrument			8 723 961	99,7
Övriga tillgångar och skulder			30 048	0,3
Fondförmögenhet			8 754 009	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 30/6 2025.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Boliden AB	1,6
Fabege AB	1,8
Hexagon AB	5,7
Lansforsakringar Bank AB	1,8
Stadshypotek AB	11,6
Swedbank Hypotek AB	23,4
Swedish Orphan Biovitrum AB	3,5
Trophí Fastighets AB	2,3
Wallenstam AB	4,5

* 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 30/6 2025. 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	1 753 282
Sålda räntefutures	-573 425

Motpart till derivathandel

Danske Bank A/S
Nordea Bank Abp
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)

	2025-06-30	2024-06-30
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	7 037 581	6 520 977
Penningmarknadsinstrument	1 686 056	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	544	45
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	8 724 181	6 521 021
Bankmedel och övriga likvida medel	24 978	43 435
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	59
Övriga tillgångar	10 349	7 799
Summa tillgångar	8 759 521	6 572 315
Skulder		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	220	100
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	220	100
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 340	985
Övriga skulder	3 952	3 012
Summa skulder	5 512	4 098
Fondförmögenhet	8 754 009	6 568 217
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	13 916 0,2	13 861 0,2
Övriga ställda säkerheter	Inga —	Inga —

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Avtalspensionsfond Midi

Fondens utveckling

Fonden föll 3,0 procent under första halvåret. Jämförelseindex föll 2,9 procent.

Den amerikanska presidenten Donald Trumps många utspel och åtgärder präglade marknadsutvecklingen under årets första halvår. Börserna skakade till ordentligt i början av april när höga importtullar aviserades, och samtidigt steg de amerikanska obligationsräntorna – trots ökad osäkerhet. När Trump senare valde att pausa större delen av tullhöjningarna återhämtade sig börserna snabbt. Kombinationen av politisk osäkerhet i USA samt finans- och försvarspolitiska stimulanser i Europa bidrog till att europeiska börser utvecklades bättre än de amerikanska. Den svenska kronan utvecklades mycket starkt, särskilt mot den amerikanska dollarn, vilket bidrog till negativ avkastning för globala aktieportföljer. I Sverige bidrog svag konjunktur och låg inflation till att Riksbanken sänkte styrräntan till 2 procent, vilket gynnade svenska räntebärande tillgångar.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens avkastning var negativ under första halvåret. Den svenska kronans förstärkning mot framför allt den amerikanska dollarn fick både den globala aktieportföljen och den globala ränteportföljen att förlora i värde i absoluta tal. De globala aktierna utvecklades dock bättre än jämförelseindex tack vare sektorfördelningen och aktievalet. Innehavet i det amerikanska hälsovårdsbolaget UnitedHealth Group utvecklades väl under perioden. Även finanssektorn bidrog positivt med bankinnehav som norska DNB Bank och Deutsche Bank. Den svenska ränteportföljens utveckling gynnades av fallande statsobligationsräntor och en minskad räntemarginal mellan bostadsobligationer och statsobligationer. Den svenska aktieportföljens utveckling var i princip oförändrad och i linje med jämförelseindex.

Vi inledde året med en positiv syn på aktier och krediter samt en förväntan om lägre räntor. Vår bedömning visade sig vara korrekt, men på grund av osäkerhet kring handelstullarna präglades vägen dit av kraftiga svängningar på marknaderna. Vi reducerade därför aktierisken i portföljen under den mest turbulenta perioden, vilket effektivt dämpade svängningarna i fondens värde. Denna defensiva positionering var överlag gynnsam för den riskjusterade avkastningen, men medförde att vi inte fullt ut kunde kapitalisera på den snabba återhämtningen som följde när marknadsoron avtog.

I den globala aktieportföljen sålde vi UnitedHealth Group. På grund av försämrade utsikter och förutsättningar valde vi att sälja i slutet av första kvartalet efter en stark kursutveckling. Bland de större köpen finns EMCOR, ett amerikanskt industribolag med verksamhet inom datacenter, som gynnas av utvecklingen av artificiell intelligens (AI). Vi köpte även aktier i det amerikanska bolaget Booking Holdings, som driver plattformar för onlinebaserade resebolag.

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 icke-utd: 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

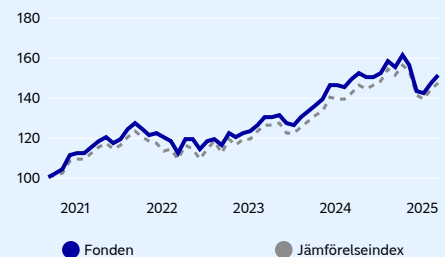
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

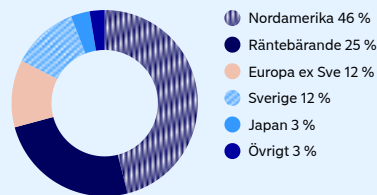
Högre risk

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. 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	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	1 788	1 900	1 704	1 510	1 737	1 428	1 503	1 283	1 377	1 386
Andelsvärde, kr	369,01	380,60	324,88	283,84	311,87	244,96	243,10	194,46	197,59	185,21
Utestående andelar, tusental	4 847	4 992	5 244	5 321	5 571	5 831	6 185	6 598	6 971	7 481
Totalavkastning ¹⁾ , %	-3,0	17,1	14,5	-9,0	26,6	1,3	25,0	-1,6	6,7	11,2
Jämförelseindex (inkl utdelning), %	-2,9	17,8	14,2	-8,5	22,7	3,7	24,5	0,3	6,4	12,1
Aktiv risk 2 år, %	1,1	1,1	1,1	1,6	1,8	1,4	1,2	1,1	1,4	1,7

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	7,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	9,7
Totalrisk 2 år, %	10,1
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	9,5
Sharpekvot 2 år	0,4

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,00
Förvaltningskostnad, tkr	8 938,0
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	101,76
- månadssparande 100 kr/månad	6,47
Avgifter ³⁾ , %	1,01

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	4,2
- varav aktier	0,3
- varav räntor	9,8
Omsättningshastighet, ggr	0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2002-12-31 MSCI World ex Swe net 53.336 %, OMRX T-Bond 22.3311 %, SIX Return 13.334 %, JP Morgan Global Government Bond 10.9989 %

2022-06-30 MSCI World ex Swe net 53.336 %, OMRX T-Bond 1-30 22.3311 %, SIX Return 13.334 %, JP Morgan Global Government Bond 10.9989 %

2022-08-03 MSCI World ex Swe net 53.34 %, OMRX T-Bond 1-30 22.33 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 13.33 %, JP Morgan Global Government Bond 11 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

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 2025

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övertåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			66,31
El, vatten och gas			1,92
Constellation Energy	2 291	6 983	0,39
Enel	91 043	8 170	0,46
Entergy	7 910	6 213	0,35
Exelon	10 005	4 105	0,23
Public Service Enterprise Group	8 423	6 710	0,38
SSE	9 431	2 237	0,13
Fastigheter			1,62
American Tower	4 796	9 915	0,55
Atrium Ljungberg B	57 060	1 943	0,11
Balder B	11 029	782	0,04
Castellum	10 532	1 306	0,07
Daiwa House Industry	5 800	1 892	0,11
Diös Fastigheter	9 101	633	0,04
Equinix	313	2 326	0,13
Fabege	6 296	535	0,03
NP3 Fastigheter	2 491	675	0,04
Pandox	5 342	889	0,05
Sagax B	9 740	2 119	0,12
Wallenstam B	15 188	738	0,04
Welltower	2 133	3 078	0,17
Wihlborgs Fastigheter	20 717	2 136	0,12
Finans			12,89
Allianz	2 139	8 180	0,46
American Express	5 043	15 293	0,86
ANZ Group Holdings	13 626	2 472	0,14
Aviva	138 017	11 082	0,62
Banco Santander	90 901	7 082	0,40
Canadian Imperial Bank of Commerce	7 400	4 935	0,28
Citigroup	16 490	13 358	0,75
DBS Group Holdings	28 804	9 647	0,54
Deutsche Bank	21 370	5 956	0,33
DNB Bank	28 471	7 433	0,42
EQT	13 758	4 403	0,25
Hartford Insurance Group	6 951	8 288	0,46
Industrivärden A	3 399	1 171	0,07
Industrivärden C	5 468	1 884	0,11
Investor A	5 859	1 645	0,09
Investor B	73 518	20 607	1,15
JPMorgan Chase	7 341	20 305	1,14
Lloyds Banking Group	203 069	2 029	0,11
Mastercard	4 078	21 547	1,20
MetLife	6 188	4 727	0,26
Nordea Bank	46 526	6 532	0,37
ORIX	16 800	3 606	0,20
Prudential Financial	5 185	5 293	0,30
SEB A	58 106	9 570	0,54
Sumitomo Mitsui Financial Group	21 600	5 169	0,29
Svenska Handelsbanken A	50 024	6 286	0,35
Swedbank A	21 863	5 450	0,30
Synchrony Financial	16 253	10 327	0,58
Tradeweb Markets	4 503	6 208	0,35
Hälsövård			6,13
AddLife B	9 527	1 799	0,10
Amgen	3 429	9 066	0,51
Arjo B	19 424	650	0,04
Astellas Pharma	11 800	1 101	0,06
AstraZeneca	4 325	5 724	0,32
AstraZeneca	3 466	4 572	0,26
BioGaia B	8 122	859	0,05
Biotage	5 755	824	0,05
Camurus	2 358	1 427	0,08
Elektro B	11 772	568	0,03
Elevance Health	2 074	7 557	0,42
Eli Lilly	1 649	12 182	0,68
Gilead Sciences	9 807	10 271	0,57
Johnson & Johnson	5 241	7 571	0,42
McKesson	1 583	10 917	0,61
Merck	9 895	7 388	0,41
Novartis	9 123	10 421	0,58
Novo Nordisk B	4 513	2 955	0,17
Roche Holding	2 913	8 995	0,50
SECTRA B	6 307	2 202	0,12
Swedish Orphan Biovitrum	6 113	1 751	0,10
Vitrolife	3 280	456	0,03
Xvivo Perfusion	1 468	421	0,02

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
IT			14,81
Accenture	2 289	6 455	0,36
Apple	24 061	45 919	2,57
Applied Materials	5 314	9 237	0,52
ASML Holding	1 020	7 716	0,43
Atlassian	1 144	2 206	0,12
Cisco Systems	20 348	13 409	0,75
Ericsson B	110 748	8 891	0,50
Fortinet	10 766	10 724	0,60
Hexagon B	43 160	4 087	0,23
Knowit	1 207	155	0,01
Lagercrantz Group B	1 954	446	0,02
Lam Research	18 591	17 150	0,96
Microsoft	12 938	61 118	3,42
Mycronic	17 722	3 576	0,20
NVIDIA	32 791	48 821	2,73
Salesforce	1 797	4 704	0,26
ServiceNow	942	9 187	0,51
Shopify	2 300	2 514	0,14
Sinch	32 051	866	0,05
TietoEVRY Corporation	1 653	297	0,02
Tokyo Electron	4 100	7 473	0,42
Industri			11,79
ABB Ltd	20 011	11 298	0,63
Addtech B	5 555	1 834	0,10
AFRY	7 617	1 200	0,07
Alfa Laval	9 235	3 654	0,20
Assa Abloy B	24 619	7 263	0,41
Atlas Copco A	71 493	10 863	0,61
Atlas Copco B	57 005	7 585	0,42
Brambles	20 036	2 919	0,16
Bufab	28 377	2 498	0,14
Caterpillar	3 326	12 224	0,68
Cummins	3 465	10 724	0,60
Eiffage	2 090	2 765	0,15
Electrolux Professional B	8 473	569	0,03
EMCOR Group	2 533	12 685	0,71
Epiroc A	6 764	1 402	0,08
Epiroc B	23 393	4 253	0,24
Hexatronic Group	7 638	191	0,01
Hitachi	27 700	7 670	0,43
Husqvarna B	58 903	2 927	0,16
Komatsu	15 800	4 928	0,28
Lindab International	1 272	250	0,01
Munters Group	3 653	501	0,03
NCC B	4 828	853	0,05
NIBE Industrier B	35 947	1 452	0,08
Owens Corning	5 400	7 079	0,40
Sandvik	45 410	9 781	0,55
Schneider Electric	4 501	11 329	0,63
Securitas B	10 112	1 427	0,08
Sekisui Chemical	8 600	1 479	0,08
Siemens Energy	3 101	3 346	0,19
SKF B	28 487	6 167	0,34
Sweco B	21 815	3 606	0,20
Toyota Tsusho	10 900	2 346	0,13
Trane Technologies	1 990	8 213	0,46
Trelleborg B	1 705	603	0,03
United Rentals	1 142	8 183	0,46
Vinci	4 929	6 854	0,38
Volvo B	65 611	17 407	0,97
Waste Management	4 840	10 508	0,59
Kommunikationstjänster			5,08
Alphabet	20 877	35 417	1,98
Deutsche Telekom	19 856	6 845	0,38
Electronic Arts	2 837	4 261	0,24
Embracer Group	3 347	358	0,02
Hemnet Group	3 126	878	0,05
KDDI	10 000	1 633	0,09
Konami Group	2 000	3 005	0,17
Meta Platforms	3 834	27 073	1,51
Tele2 B	22 875	3 138	0,18
Telia Company	98 156	3 311	0,19
Telstra Group	50 410	1 518	0,08
Verizon Communications	8 507	3 458	0,19
Konsument dagligvaror			3,85
AAK	3 717	926	0,05
Axfood	4 335	1 206	0,07
Cloetta	36 059	1 222	0,07
Essity B	21 013	5 495	0,31

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Koninklijke Ahold Delhaize	30 794	12 184	0,68
Loblaw Cos	9 700	15 044	0,84
PepsiCo	6 535	8 139	0,46
Procter & Gamble	5 459	8 260	0,46
Suntory Beverage & Food	11 400	3 461	0,19
Unilever	9 896	5 715	0,32
Walmart	7 854	7 271	0,41
Konsument sällanköp			5,72
Amazon.com	12 570	26 564	1,49
Aristocrat Leisure	10 558	4 280	0,24
Autoliv SDB	1 592	1 692	0,09
Booking Holdings	272	14 769	0,83
Clas Ohlson B	2 896	930	0,05
Electrolux B	3 619	241	0,01
Hennes & Mauritz B	19 746	2 600	0,15
Home Depot	3 232	11 321	0,63
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	603	2 999	0,17
MEKO	8 095	876	0,05
MIPS	477	212	0,01
New Wave Group B	7 825	968	0,05
Next	4 869	7 880	0,44
PulteGroup	7 383	7 388	0,41
Sekisui House	12 700	2 662	0,15
Tesla	1 092	3 331	0,19
Thule Group AB	3 751	1 026	0,06
TJX Cos	7 137	8 382	0,47
Toyota Motor	23 900	3 923	0,22
Volvo Car B	16 423	284	0,02
Råvaror			2,48
Air Liquide	3 449	6 732	0,38
Billerud	12 327	1 204	0,07
Boliden	19 708	5 800	0,32
Dow	4 752	1 193	0,07
Gränges	4 261	519	0,03
Holmen B	636	239	0,01
Linde	1 797	7 951	0,44
Lundin Mining	5 674	562	0,03
Nitto Denko	14 000	2 573	0,14
Rio Tinto	9 318	6 210	0,35
SCA B	2 517	309	0,02
Sika	1 444	3 720	0,21
SSAB A	6 809	384	0,02
SSAB B	15 956	888	0,05
Steel Dynamics	4 817	5 948	0,33
Stora Enso R	2 010	207	0,01
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,02
Derivat			0,02
DAX INDEX FUTURE 9/2025	25	-37	-0,00
E-Mini Russ 2000 9/2025	250	16	0,00
EURO STOXX 50 9/2025	180	-42	-0,00
FTSE 100 IDX FUT 9/2025	50	-18	-0,00
MSCI EmgMkt 9/2025	250	-7	-0,00
NIKKEI 225 MINI 9/2025	2 100	21	0,00
OMXS30 IND FUTURE 7/2025	-1 600	37	0,00
S&P500 EMINI FUT 9/2025	2 150	301	0,02
Summa Aktieportfölj		1 186 192	66,32

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övertåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				26,11
AUD-Obligationer				0,12
Staten Australien 2033-03-08	100	83,99	526	0,03
Staten Australien 2041-05-21	50	80,09	250	0,01
Staten Australien 2051-06-21	400	54,38	1 354	0,08
EUR-Obligationer				3,53
Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	200	102,07	2 342	0,13
Banco de Sabadell SA 3.25% 05-06-2034	100	101,40	1 132	0,06
Banco Santander SA 2.5% 13-05-2030	100	99,76	1 115	0,06
Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 11-06-2054	100	94,39	1 054	0,06
Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	100	101,23	1 143	0,06
European Union 1.25% 04-02-2043	21	70,12	165	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	300	103,66	3 465	0,19
Kookmin Bank 4% 13-04-2027	100	102,72	1 154	0,06
Staten Frankrike 2026-09-24	700	100,72	8 004	0,45
Staten Frankrike 2027-09-24	200	100,99	2 293	0,13
Staten Frankrike 2029-02-25	200	101,43	2 281	0,13
Staten Frankrike 2034-05-25	100	89,76	1 002	0,06
Staten Frankrike 2043-05-25	22	83,96	206	0,01

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Staten Frankrike 2044-06-25	4	56,46	25	0,00
Staten Frankrike 2050-05-25	0	61,88	1	0,00
Staten Frankrike 2052-05-25	201	47,65	1 068	0,06
Staten Frankrike 2056-05-25	160	94,75	1 696	0,09
Staten Irland 2027-05-15	300	96,98	3 242	0,18
Staten Irland 2029-05-15	300	96,03	3 215	0,18
Staten Irland 2031-10-18	100	85,41	952	0,05
Staten Italien 2026-08-28	400	101,25	4 559	0,25
Staten Italien 2038-03-01	170	95,91	1 837	0,10
Staten Italien 2049-09-01	86	96,26	935	0,05
Staten Italien 2053-10-01	180	104,19	2 112	0,12
Staten Italien 2054-10-01	150	100,52	1 698	0,09
Staten Luxemburg 2034-10-23	53	97,94	589	0,03
Staten Nederländerna 2030-07-15	250	89,17	2 484	0,14
Staten Polen 2043-02-14	5	100,52	57	0,00
Staten Portugal 2034-10-20	50	99,44	565	0,03
Staten Portugal 2040-06-15	130	98,85	1 439	0,08
Staten Rumänien 2031-07-16	30	83,52	286	0,02
Staten Slovakien 2032-10-19	37	106,60	451	0,03
Staten Slovakien 2033-06-08	25	103,26	288	0,02
Staten Spanien 2029-05-31	200	104,34	2 331	0,13
Staten Spanien 2032-10-31	64	98,14	712	0,04
Staten Spanien 2033-07-30	50	95,87	546	0,03
Staten Spanien 2034-10-31	110	102,77	1 288	0,07
Staten Spanien 2042-07-30	122	66,30	914	0,05
Staten Spanien 2043-07-30	20	96,01	221	0,01
Staten Spanien 2052-10-31	223	66,43	1 682	0,09
Staten Spanien 2071-10-31	64	46,54	339	0,02
Staten Sydkorea 2027-09-25	100	103,68	1 190	0,07
Staten Tyskland 2040-03-05	20	64,07	143	0,01
Staten Tyskland 2042-07-04	38	104,19	455	0,03
Staten Österrike 2053-10-20	50	92,61	528	0,03
GBP-Obligationer				1,01
Aareal Bank AG 5% 10-03-2028	100	101,62	1 342	0,08
Landwirtschaftliche Rentenba 2.125% 15-12-2028	3	94,23	37	0,00
Staten UK 2027-01-29	450	100,47	5 983	0,33
Staten UK 2033-07-31	388	76,87	3 899	0,22
Staten UK 2035-07-31	40	68,98	360	0,02
Staten UK 2039-09-07	170	93,96	2 107	0,12
Staten UK 2051-07-31	175	43,94	1 012	0,06
Staten UK 2054-07-31	290	86,98	3 350	0,19
JPY-Obligationer				0,56
Staten Japan 2030-06-20	8 150	102,97	553	0,03
Staten Japan 2037-03-20	32 400	107,77	2 314	0,13
Staten Japan 2040-09-20	29 550	99,48	1 946	0,11
Staten Japan 2044-09-20	25 000	90,39	1 496	0,08
Staten Japan 2047-12-20	15 000	71,19	703	0,04
Staten Japan 2050-06-20	53 700	63,09	2 232	0,12
Staten Japan 2054-09-20	10 050	85,94	573	0,03
Staten Japan 2060-03-20	5 250	47,68	165	0,01
NZD-Obligationer				0,02
Staten Nya Zeeland 2050-09-28	100	55,47	324	0,02
SEK-Obligationer				16,90
Alfa Laval Treasury Internat 3.045% 19-06-2030	6 000	100,70	6 048	0,34
Danske Hypotek AB 3.5% 20-12-2028	8 000	104,00	8 468	0,47
Kommuninvest I Sverige AB 0.75% 12-05-2028	10 000	96,24	9 634	0,54
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	8 000	99,45	8 051	0,45
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	14 000	102,38	14 661	0,82
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	26 000	104,34	27 862	1,56
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	28 000	105,68	30 377	1,70
Nordea Hypotek AB 3.375% 25-11-2027	4 000	102,92	4 197	0,23
Nordea Hypotek AB 3.5% 26-10-2029	36 000	104,41	38 442	2,15
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	8 000	97,89	7 852	0,44
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	6 000	101,85	6 313	0,35
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	38 000	99,33	38 377	2,15

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Sweden Government Bond 0.125% 12-05-2031	3 400	90,06	3 063	0,17
Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	12 900	68,41	8 864	0,50
Sweden Government Bond 0.75% 12-11-2029	11 800	95,58	11 334	0,63
Sweden Government Bond 1.75% 11-11-2033	31 000	97,08	30 439	1,70
Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	4 500	101,43	4 573	0,26
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	29 100	112,74	33 063	1,85
Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	10 000	102,83	10 577	0,59
USD-Obligationer				3,60
Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	400	100,71	3 942	0,22
International Bank for Recon 1.625% 03-11-2031	800	86,62	6 607	0,37
Staten USA 2026-08-15	1 000	97,34	9 306	0,52
Staten USA 2027-05-15	175	97,52	1 627	0,09
Staten USA 2027-09-30	180	100,89	1 744	0,10
Staten USA 2028-05-15	1 027	97,73	9 572	0,54
Staten USA 2028-11-15	1 050	98,09	9 830	0,55
Staten USA 2029-08-15	565	92,02	4 978	0,28
Staten USA 2030-08-15	300	85,21	2 437	0,14
Staten USA 2031-02-15	281	86,41	2 318	0,13
Staten USA 2039-08-15	235	99,33	2 253	0,13
Staten USA 2043-11-15	500	87,08	4 161	0,23
Staten USA 2047-11-15	178	70,86	1 206	0,07
Staten USA 2050-08-15	759	49,09	3 578	0,20
Staten USA 2054-02-15	100	90,93	879	0,05
SEK-Obligationer Realia				0,37
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	5 000	97,42	6 532	0,37
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				4,56
AUD-Obligationer				0,02
Staten Australien 2025-11-21	50	98,75	307	0,02
GBP-Obligationer				0,04
Nordic Investment Bank 2.375% 22-07-2026	60	98,32	785	0,04
SEK-Obligationer				0,84
Landshypotek Bank AB 0.615% 18-11-2025	6 000	99,42	5 988	0,33
Lansforsakringar Bank AB 0.565% 25-09-2025	4 000	99,60	4 001	0,22
Nordic Investment Bank 0.1% 13-10-2025	3 000	99,44	2 985	0,17
Öresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	2 000	99,46	1 993	0,11
USD-Obligationer				0,29
Staten Italien 2026-02-17	200	98,16	1 875	0,10
Staten USA 2025-09-30	350	99,01	3 296	0,18
SEK-Räntejusteringslån				3,37
Hexagon AB FRN 24-05-2027	10 000	100,25	10 056	0,56
Lansforsakringar Bank AB FRN 15-02-2027	6 000	100,91	6 079	0,34
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	12 000	100,04	12 051	0,67
Nykredit Realkredit FRN 31-03-2031 STI-BOR 3M	20 000	100,04	20 008	1,12
Volvo Treasury AB FRN 10-01-2028	12 000	100,06	12 086	0,68
Derivat				0,00
AUST 10Y BOND FUT 9/2025	900	95,81	-15	-0,00
AUST 3YR BOND FUT 9/2025	500	96,72	-3	-0,00
CAN 10YR BOND FUT 9/2025	300	121,88	3	0,00
Euro-BTP Future 9/2025	500	121,06	14	0,00
EURO-BUND FUTURE 9/2025	-500	130,27	-8	-0,00
EURO-BUXL 30Y BND 9/2025	-200	119,20	-5	-0,00
Euro-OAT Future 9/2025	300	123,94	5	0,00
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	-700	107,25	-2	-0,00
SW 5YR NBK Future 9/2025	-16 000	92,48	6	0,00
SWEDISH 10YR FUT 9/2025	78 000	88,97	77	0,00
SWEDISH 5YR FUT 9/2025	-4 000	95,57	-1	-0,00
US 5YR NOTE (CBT) 9/2025	200	108,92	1	0,00
US ULTRA BOND CBT 9/2025	-100	118,50	-7	-0,00
Överlåtbara värdepapper, annan marknad ^{K3)}				0,55
CAD-Obligationer				0,04
Staten Kanada 2032-12-01	100	95,90	668	0,04
EUR-Obligationer				0,17
BPER Banca SPA 2.875% 22-07-2029	100	101,07	1 153	0,06

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
European Union 3.75% 12-10-2045	15	100,53	169	0,01
Mediobanca Banca di Credito 2.625% 05-08-2030	100	99,47	1 110	0,06
Staten Bulgarien 2032-09-05	50	103,77	595	0,03
USD-Obligationer				0,34
Staten USA 2032-11-15	550	100,54	5 283	0,30
Staten USA 2054-08-15	100	91,05	881	0,05
Övriga ^{K7)}				-0,05
CAD-Obligationer				0,01
Staten Kanada 2031-11-05	40	94,08	263	0,01
Derivat				-0,06
Valutatermin Barclays (IE) EUR/SEK	-774		-155	-0,01
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	1 057		206	0,01
Valutatermin BofA Securities (FR) AUD/SEK	-218		-7	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) EUR/SEK	238		45	0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) GBP/SEK	-133		-16	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) SEK/DKK	45		-1	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) EUR/SEK	-2 631		-517	-0,03
Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	-67		-20	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) SEK/JPY	-1 345		-15	-0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) CAD/SEK	56		-1	-0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) GBP/SEK	92		5	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) AUD/SEK	246		32	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CAD/SEK	350		27	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) GBP/SEK	98		6	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) SEK/DKK	-440		8	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) USD/SEK	1 244		102	0,01
Valutatermin JP Morgan (DE) SEK/JPY	-18 805		-589	-0,03
Valutatermin Morgan Stanley (DE) AUD/SEK	-3		-3	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) CAD/SEK	-37		-1	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) GBP/SEK	-588		-196	-0,01
Valutatermin Morgan Stanley (DE) NZD/SEK	-60		-4	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) SEK/DKK	27		-1	-0,00
Summa Ränteportfölj			557 495	31,17
Summa finansiella instrument			1 743 687	97,50
Övriga tillgångar och skulder			44 778	2,50
Fondförmögenhet			1 788 466	100,00

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

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

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

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

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025. 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 30/6 2025.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
AstraZeneca PLC	0,6
Atlas Copco AB	1,0
Banco Santander SA	0,5
Epiroc AB	0,3
Hexagon AB	0,8
Industrivarden AB	0,2
Investor AB	1,2
Lansforsäkringar Bank AB	0,6
Lansforsäkringar Hypotek AB	4,5
Nordea Bank Abp	1,0
Nordea Hypotek AB	2,4
SSAB AB	0,1
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,3
Volvo Treasury AB	1,3

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 30/6 2025. 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	153
CAD	2 563
DKK	375
EUR	-23 475
GBP	-7 750
JPY	19 519
NZD	-347
SEK	-3 928
USD	11 794

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	164 277
Sålda aktiefutures	-3 978
Köpta valutfutures	-
Sålda valutfutures	-
Köpta räntefutures	91 557
Sålda räntefutures	-34 159

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
 BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 Citibank Europe PLC
 Citigroup Global Markets Europe AG
 Danske Bank A/S
 Deutsche Bank AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE
 Skandinaviska Enskilda Banken AB

Redovisningsprinciper

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

2025-06-30 2024-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	1 744 447		1 820 828	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	496		590	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	483		82	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 745 426		1 821 501	
Bankmedel och övriga likvida medel	52 478		36 840	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49		76	
Övriga tillgångar	29 345		1 728	
Summa tillgångar	1 827 298		1 860 145	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 591		1 250	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	148		49	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 738		1 299	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 502		1 406	
Övriga skulder	35 591		940	
Summa skulder	38 832		3 646	
Fondförmögenhet	1 788 466		1 856 500	
Poster inom linjen		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	37	0,0
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	180	0,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	15 300	0,9	4 517	0,2
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Generationsfond 50-tal

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 3,8 procent under första halvåret och andelsklass B steg 3,6 procent. Jämförelseindex steg 3,3 procent.

Den amerikanska presidenten Donald Trumps många utspel och åtgärder präglade marknaderna under första halvåret. Börserna skakade rejält i början av april, då mycket höga tullar mot omvärlden annonserades, och trots oron steg även obligationsräntorna i USA. Trump valde då att pausa merparten av de höjda tullarna, vilket fick börserna att stiga kraftigt. Osäkerheten i USA, i kombination med finans- och försvarspolitiska stimulanser i Europa, bidrog till att flertalet europeiska börser utvecklades väsentligt bättre än amerikanska. Svag konjunktur och låg inflation bidrog till att Riksbanken sänkte styrräntan till 2 procent, vilket gynnade svenska obligationsplaceringar.

Utveckling och förändring av innehaven

Trots all turbulens under det första halvåret var fondens avkastning positiv. Det största bidraget i absoluta tal kom från ränteportföljen, tack vare fallande statsobligationsräntor och en minskad räntemarginal mellan bostadsobligationer och statsobligationer. Portföljen med globala aktier gynnade avkastningen i absoluta tal då den är valutasäkrad och därför inte påverkades av förstärkningen av den svenska kronan. Den var även det största bidraget till fondens avkastning jämfört med index. Placeringar i bolag som Broadcom, KLA Tencor och Lam Research steg kraftigt under andra kvartalet tack vare sina verksamheter relaterade till artificiell intelligens (AI). Även innehavet i Oracle bidrog positivt till avkastningen efter ett starkt kvartalsresultat och nyheten att bolaget förväntar sig en högre långsiktig vinsttillväxt. Den svenska aktieportföljen var i princip oförändrad och i linje med jämförelseindex.

I den globala aktieportföljen köpte vi aktier i det amerikanska bolaget Booking Holdings, som driver plattformar för onlinebaserade resebolag. Bolaget erbjuder en solid tillväxt och återför även kapital till aktieägarna via utdelningar och aktieåterköp. Vi investerade även i den franska däcktillverkaren Michelin, eftersom vi förväntar oss en cyklisk återhämtning för bolaget, som i kombination med omstruktureringar har goda förutsättningar att driva tillväxten framöver. Efter en god kursutveckling sålde vi positionen i Quest Diagnostics, ett amerikanskt hälso- och sjukvårdsbolag.

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 1/3 2021 • B 11/9 2000

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

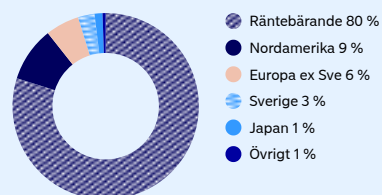
Högre risk

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	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	15 411	15 179	15 074	14 519	17 023	15 431	14 958	12 829	12 670	11 523

A										
Andelsvärde, kr	154,96	149,35	140,48	129,51	143,01	128,09	123,87	108,42	112,69	104,91
Utestående andelar, tusental	94 311	96 541	102 311	107 514	113 432	120 476	120 748	118 329	112 429	109 835
Totalavkastning ¹⁾ , %	3,8	6,3	8,5	-9,4	11,2	3,8	14,3	-3,8	7,4	7,7
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	3,3	5,4	7,6	-6,2	8,6	2,2	13,4	-1,6	7,3	9,5
Aktiv risk 2 år, %	0,7	0,8	1,3	1,6	1,5	1,4	1,4	1,3	1,5	1,6
B										
Andelsvärde, kr	115,90	111,88	105,75	97,99	108,74	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	6 875	6 798	6 641	6 066	7 364	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	3,6	5,8	7,9	-9,9	8,7	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	3,3	5,4	7,6	-6,2	7,2	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	0,7	0,8	1,3	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 3,9

A	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	7,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	5,2
Totalrisk 2 år, %	3,9
Sharpekvot 2 år	1,1

B	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	7,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	3,9
Sharpekvot 2 år	0,9

Kostnader

A	
Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	35 849,2
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	51,43
- månadssparande 100 kr/månad	3,30
Avgifter ³⁾ , %	0,50

B	
Förvaltningsavgift, %	0,80
Förvaltningskostnad, tkr	3 092,3
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	92,36
- månadssparande 100 kr/månad	5,64
Avgifter ³⁾ , %	0,80

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	12,9
- varav aktier	0,2
- varav räntor	16,8
Omsättningshastighet, ggr	0,3

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2015-06-30 OMRX Bond 30 %, MSCI World ex Swe net 24.5 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 24.5 %, SIX Return 17.5 %, MSCI Emerging Markets net 3.5 %

2015-12-31 OMRX Bond 35 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 26 %, MSCI World ex Swe net 20.15 %, SIX Return 16.25 %, MSCI Emerging Markets net 2.6 %

2016-10-31 OMRX Bond 35 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 26.33 %, MSCI World ex Swe net 22.75 %, SIX Return 13 %, MSCI Emerging Markets net 2.92 %

2016-11-30 OMRX Bond 35 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 26.65 %, MSCI World ex Swe net 25.35 %, SIX Return 9.75 %, MSCI Emerging Markets net 3.25 %

2016-12-31 OMRX Bond 40 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 27.6 %, MSCI World ex Swe net 21 %, SIX Return 9 %, MSCI Emerging Markets net 2.4 %

2017-12-31 OMRX Bond 45 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 28.05 %, MSCI World ex Swe net 17.05 %, SIX Return 8.25 %, MSCI Emerging Markets net 1.65 %

2018-12-17 MSCI World Hi Div (Local SEK) net 28.05 %, OMRX Mortgage 3-5 24.75 %, MSCI World ex Swe net 17.05 %, OMRX Municipal 13.5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 8.25 %, OMRX Mortgage 1-3 6.75 %, MSCI Emerging Markets net 1.65 %

2018-12-31 MSCI World Hi Div (Local SEK) net 28 %, OMRX Mortgage 3-5 27.5 %, OMRX Municipal 15 %, MSCI World ex Swe net 13.5 %, OMRX Mortgage 1-3 7.5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 7.5 %, MSCI Emerging Markets net 1 %

2019-12-31 OMRX Mortgage 3-5 30.25 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 27.45 %, OMRX Municipal 16.5 %, MSCI World ex Swe net 10.35 %, OMRX Mortgage 1-3 8.25 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 6.75 %, MSCI Emerging Markets net 0.45 %

2020-12-31 OMRX Mortgage 3-5 33 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 26.4 %, OMRX Municipal 18 %, OMRX Mortgage 1-3 9 %, MSCI World ex Swe net 7.6 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 6 %

2021-12-31 OMRX Mortgage 3-5 35.75 %, MSCI World Hi

Div (Local SEK) net 24.5 %, OMRX Municipal 19.5 %, OMRX Mortgage 1-3 9.75 %, MSCI World ex Swe net 5.25 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 5.25 %

2022-12-31 OMRX Mortgage 3-5 38.5 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 22.2 %, OMRX Municipal 21 %, OMRX Mortgage 1-3 10.5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 4.5 %, MSCI World ex Swe net 3.3 %

2023-12-31 OMRX Mortgage 3-5 41.25 %, OMRX Municipal 22.5 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 19.5 %, OMRX Mortgage 1-3 11.25 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 3.75 %, MSCI World ex Swe net 1.75 %

2024-12-31 OMRX Mortgage 3-5 44 %, OMRX Municipal 24 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 17 %, OMRX Mortgage 1-3 12 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 3 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

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 2025

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övertåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			20,15
El, vatten och gas			1,34
Arise	1 524	52	0,00
Enel	399 694	35 868	0,23
Exelon	99 675	40 895	0,27
Iberdrola	246 845	44 790	0,29
Orrön Energy	16 077	76	0,00
Public Service Enterprise Group	33 121	26 385	0,17
SSE	101 927	24 180	0,16
Xcel Energy	53 577	34 307	0,22
Fastigheter			0,30
Atrium Ljungberg B	21 359	727	0,00
Balder B	47 160	3 343	0,02
Castellum	30 230	3 749	0,02
Catena	2 898	1 411	0,01
Cibus Nordic Real Estate	5 452	1 024	0,01
Daiwa House Industry	70 900	23 128	0,15
Diös Fastigheter	7 081	492	0,00
Fabege	15 123	1 285	0,01
Hufvudstaden A	7 327	909	0,01
NP3 Fastigheter	2 294	622	0,00
Nyfosa	11 267	1 063	0,01
Pandox	7 425	1 236	0,01
Sagax B	14 959	3 255	0,02
Samhällsbyggnadsbolaget B	70 681	398	0,00
Swedish Logistic Property B	11 851	502	0,00
Wallenstam B	32 506	1 580	0,01
Wihlborgs Fastigheter	19 088	1 968	0,01
Finans			4,01
Allianz	5 590	21 376	0,14
Aviva	395 855	31 785	0,21
AXA	68 098	31 466	0,20
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	142 829	20 681	0,13
BNP Paribas	20 708	17 547	0,11
BOC Hong Kong Holdings	468 000	19 326	0,13
Dai-ichi Life Holdings	330 800	23 874	0,15
EQT	35 106	11 234	0,07
Hartford Insurance Group	41 085	48 988	0,32
Industrivärden A	8 948	3 083	0,02
Industrivärden C	10 790	3 718	0,02
ING Groep	89 713	18 545	0,12
Investor A	31 756	8 917	0,06
Investor B	116 471	32 647	0,21
JPMorgan Chase	13 092	36 213	0,23
MetLife	23 901	18 258	0,12
Morgan Stanley	17 375	23 347	0,15
Nordea Bank	275 186	38 634	0,25
ORIX	121 884	26 164	0,17
Prudential Financial	20 244	20 664	0,13
Sampo A	830	84	0,00
SEB A	113 031	18 616	0,12
Solid Försäkringsaktiebolag	693	55	0,00
Sompo Holdings	66 500	19 026	0,12
State Street	35 877	36 339	0,24
Sun Life Financial	58 100	36 569	0,24
Svenska Handelsbanken A	103 893	13 054	0,08
Swedbank A	67 828	16 910	0,11
United Overseas Bank	75 600	20 296	0,13
Hälsovård			2,55
AbbVie	35 515	61 948	0,40
AddLife B	7 999	1 510	0,01
Amgen	14 877	39 335	0,26
AstraZeneca	10 098	13 365	0,09
BioGaia B	5 948	629	0,00
Bonesupport Holding	4 326	1 217	0,01
Camurus	2 519	1 524	0,01
Elekta B	25 088	1 211	0,01
Gilead Sciences	23 205	24 302	0,16
Johnson & Johnson	28 057	40 530	0,26
McKesson	9 368	64 608	0,42
Medicover B	4 829	1 217	0,01
Merck	47 560	35 509	0,23
Novartis	36 552	41 752	0,27
Roche Holding	12 732	39 314	0,26
Sanofi	18 068	16 599	0,11
SECTRA B	9 872	3 447	0,02
Swedish Orphan Biovitrum	12 850	3 680	0,02
Vitrolife	5 280	734	0,00
Xvivo Perfusion	1 883	540	0,00

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
IT			2,62
Addnode B	8 861	987	0,01
Broadcom	21 052	54 886	0,36
Capgemini	14 846	24 118	0,16
Cisco Systems	58 778	38 733	0,25
Ericsson B	191 624	15 384	0,10
Hexagon B	146 135	13 839	0,09
KLA	6 119	51 767	0,34
Lagercrantz Group B	13 390	3 058	0,02
Lam Research	48 264	44 522	0,29
Microsoft	6 433	30 389	0,20
Mycronic	10 458	2 110	0,01
Oracle	18 054	38 023	0,25
QUALCOMM	20 455	30 747	0,20
Sinch	48 775	1 318	0,01
TDK	153 000	17 082	0,11
TE Connectivity	16 186	25 774	0,17
TIS	29 000	9 239	0,06
Truecaller B	17 120	1 144	0,01
Vitec Software Group B	2 589	1 224	0,01
Industri			3,03
ABB Ltd	25 338	14 306	0,09
Addtech B	17 826	5 886	0,04
Aena SME	105 820	26 623	0,17
AFRY	6 922	1 091	0,01
Alfa Laval	20 290	8 029	0,05
Assa Abloy B	66 264	19 548	0,13
Atlas Copco A	174 070	26 450	0,17
Atlas Copco B	103 400	13 757	0,09
Automatic Data Processing	8 869	25 718	0,17
Brambles	215 246	31 360	0,20
Bravida Holding	14 060	1 329	0,01
Cie de Saint-Gobain	34 263	38 153	0,25
Eiffage	23 464	31 046	0,20
EMCOR Group	5 758	28 835	0,19
Eolus	1 443	80	0,00
Epiroc A	42 817	8 872	0,06
Epiroc B	25 618	4 657	0,03
Husqvarna B	24 055	1 195	0,01
Indutrade	18 673	4 866	0,03
Lifco B	15 604	6 089	0,04
Munters Group	8 990	1 233	0,01
NCC B	5 993	1 058	0,01
NIBE Industrier B	120 990	4 886	0,03
Owens Corning	18 663	24 465	0,16
Sandvik	70 633	15 214	0,10
Securitas B	33 137	4 677	0,03
Skanska B	25 434	5 667	0,04
SKF B	23 395	5 065	0,03
Snap-on	7 777	22 912	0,15
Sweco B	14 149	2 339	0,02
Trelleborg B	13 310	4 709	0,03
Volvo B	172 151	45 672	0,30
Westinghouse Air Brake Technologies	15 462	30 755	0,20
Kommunikationstjänster			1,12
Deutsche Telekom	149 312	51 474	0,33
Embracer Group	12 189	1 303	0,01
Hemnet Group	4 708	1 322	0,01
HKT Trust & HKT	892 000	12 660	0,08
KDDI	122 000	19 923	0,13
MTG B	6 151	738	0,00
NTT	2 124 600	21 545	0,14
T-Mobile US	8 164	18 479	0,12
Tele2 B	38 532	5 287	0,03
Telia Company	161 546	5 449	0,04
Verizon Communications	83 723	34 028	0,22
Viaplay Group B	130 246	92	0,00
Konsument dagligvaror			2,88
AAK	12 529	3 120	0,02
Axfood	7 670	2 135	0,01
Clorox	21 916	24 846	0,16
Coca-Cola Europacific Partners	55 768	48 338	0,31
Coca-Cola HBC	68 998	34 092	0,22
Essity B	40 282	10 534	0,07
General Mills	49 467	24 015	0,16
Koninklijke Ahold Delhaize	97 434	38 551	0,25
Loblaw Cos	37 700	58 468	0,38
Metro Inc/CN	43 900	32 357	0,21

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Mondelez International	33 430	21 336	0,14
Nestle	23 627	22 194	0,14
PepsiCo	29 987	37 346	0,24
Suntory Beverage & Food	37 600	11 414	0,07
The Campbell's Company	42 346	12 338	0,08
Unilever	44 800	25 927	0,17
Walmart	39 492	36 558	0,24
Konsument sällanköp			1,41
Autoliv SDB	1 790	1 903	0,01
Best Buy	21 241	13 648	0,09
Bilia A	4 335	554	0,00
Booking Holdings	684	37 141	0,24
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	73 157	25 742	0,17
Clas Ohlson B	2 651	852	0,01
Dick's Sporting Goods	12 051	23 017	0,15
Dometic Group	21 960	868	0,01
Electrolux B	15 280	1 016	0,01
Hennes & Mauritz B	35 097	4 621	0,03
JM	4 561	695	0,00
Lowe's Cos	11 871	25 209	0,16
MEKO	2 778	301	0,00
MIPS	1 826	813	0,01
New Wave Group B	5 858	725	0,00
Panasonic Holdings	160 600	16 450	0,11
Rusta	3 822	284	0,00
Sekisui House	117 840	24 699	0,16
Synsam	7 471	397	0,00
Thule Group AB	7 473	2 045	0,01
TJX Cos	29 858	35 068	0,23
Volvo Car B	43 693	756	0,00
Råvaror			0,89
Alleima	12 323	921	0,01
Billerud	15 140	1 479	0,01
Boliden	20 313	5 978	0,04
Heidelberg Materials	15 650	34 579	0,22
Hexpol B	17 660	1 613	0,01
Holmen B	5 254	1 973	0,01
Linde	4 219	18 668	0,12
Norsk Hydro	306 100	16 482	0,11
Rio Tinto	55 447	30 589	0,20
SCA B	39 240	4 813	0,03
SSAB A	12 646	714	0,00
SSAB B	42 271	2 353	0,02
Steel Dynamics	14 165	17 490	0,11
Summa Aktieportfölj		3 104 840	20,15

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K2)}				62,71
SEK-Obligationer				62,71
Alfa Laval Treasury Internat 3.045% 19-06-2030	73 000	100,70	73 580	0,48
Castellum AB 5.348% 04-12-2026	48 000	103,84	51 314	0,33
Catena AB 3.06% 03-07-2028	114 000	100,35	114 400	0,74
Danske Bank A/S 4.765% MULTI 29-09-2026	54 000	100,63	56 279	0,37
Danske Hypotek AB 3.25% 19-12-2029	234 000	103,39	245 960	1,60
DNB Bank ASA 3.108% MULTI 22-01-2030	132 000	101,81	136 184	0,88
DNB Bank ASA 4.120% MULTI 02-09-2026	20 000	100,23	20 728	0,13
Investment AB Latour 2.683% 29-11-2027	142 000	100,55	145 020	0,94
Kommuninvest I Sverige AB 0.25% 26-11-2027	39 370	95,82	37 782	0,25
Kommuninvest I Sverige AB 0.75% 12-05-2028	284 480	96,24	274 068	1,78
Kommuninvest I Sverige AB 0.875% 16-05-2029	53 860	94,95	51 196	0,33
Kommuninvest I Sverige AB 3% 12-03-2029	300 000	102,77	311 022	2,02
Kommuninvest I Sverige AB 3% 18-06-2031	280 590	102,50	287 878	1,87
Kommuninvest I Sverige AB 3.25% 12-06-2030	36 000	103,79	37 421	0,24
Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028	146 800	94,67	139 549	0,91
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	338 000	102,38	353 952	2,30
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	262 000	104,34	280 760	1,82
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	530 000	105,68	575 000	3,73

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Nordea Bank Abp 1.385% MULTI 18-08-2031	107 000	98,65	106 839	0,69
Nordea Hypotek AB 3.5% 20-09-2028	234 000	103,93	249 564	1,62
Nordea Hypotek AB 3.5% 26-10-2029	274 000	104,41	292 583	1,90
Nordic Investment Bank 2.468% 26-06-2030	192 000	100,49	192 999	1,25
Nordic Investment Bank 2.625% 28-06-2029	162 000	101,29	164 119	1,06
Nordic Investment Bank 3.5% 22-09-2028	147 490	104,00	157 373	1,02
SBAB Bank AB 5.033% MULTI 12-10-2027	19 000	103,25	20 303	0,13
Skandinaviska Enskilda 5.625% MULTI 03-11-2033	55 000	107,06	60 920	0,40
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	150 000	97,89	147 233	0,96
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-11-2028	458 000	102,34	477 639	3,10
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2027	130 000	102,08	134 918	0,88
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2029	470 000	102,34	488 969	3,17
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	209 000	101,85	219 903	1,43
Sparbanken Sjuharad AB 4.128% 25-01-2029	138 000	104,19	146 236	0,95
Sparbanken Skane AB 4.473% MULTI 01-06-2027	280 000	101,91	286 357	1,86
Specialfastigheter Sverige A 2.743% 28-11-2029	128 000	100,42	130 604	0,85
Specialfastigheter Sverige A 3.28% 24-05-2029	316 000	102,71	325 594	2,11
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	60 000	98,38	59 224	0,38
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	809 000	99,33	817 034	5,30
Stadshypotek AB 4% 02-05-2029	458 000	106,03	488 578	3,17
Svensk Exportkredit AB 3.018% 09-08-2027	201 000	101,86	210 153	1,36
Svensk Exportkredit AB 3.26% 11-10-2028	194 000	102,79	203 964	1,32
Sveriges Sakerstallda Obliga 0.75% 09-06-2032	56 000	87,05	48 771	0,32
Sveriges Sakerstallda Obliga 3.5% 14-06-2028	256 000	103,73	265 947	1,73
Sveriges Sakerstallda Obliga 4% 23-05-2029	324 000	106,12	345 167	2,24
Traton Finance Luxembourg SA 3.205% 21-01-2027	142 000	100,78	145 115	0,94
Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	270 000	102,83	285 577	1,85

Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)} 13,59

SEK-Obligationer				6,37
Castellum AB 1.545% 27-11-2025	68 000	99,57	68 329	0,44
Castellum AB 1.805% 19-08-2025	18 000	99,91	18 265	0,12
Deutsche Bahn AG 0.478% 12-02-2026	160 000	98,83	158 418	1,03
Investment AB Latour 4.078% 18-03-2026	12 000	101,25	12 289	0,08
Lansforsakringar Bank AB 0.565% 25-09-2025	134 000	99,60	134 040	0,87
Lansforsakringar Bank AB 0.685% 26-02-2026	154 000	99,05	152 903	0,99
Skandinaviska Enskilda Banke 4% 15-05-2026	380 000	101,58	387 895	2,52
Sveaskog AB 4.147% 13-10-2025	28 000	100,40	28 940	0,19
Sveriges Sakerstallda Obliga 2% 17-06-2026	20 000	100,04	20 022	0,13
SEK-Räntestyringslån				7,22
Aktia Bank Oyj FRN 23-05-2028	58 000	100,65	58 571	0,38
Castellum AB FRN 04-12-2026	20 000	101,89	20 441	0,13
Castellum AB FRN 06-05-2026	16 000	101,17	16 291	0,11
Castellum AB FRN 27-08-2025	10 000	100,21	10 058	0,07
Catena AB FRN 16-07-2026	8 000	101,34	8 177	0,05
Catena AB FRN 17-09-2027	62 000	100,45	62 349	0,40
Danske Bank A/S FRN 23-08-2034	230 000	100,58	232 310	1,51
DNB Bank ASA FRN 17-02-2032	91 000	99,86	91 217	0,59
DNB Bank ASA FRN 20-01-2028	31 000	99,98	31 157	0,20
Getinge AB FRN 17-11-2025	16 000	100,64	16 183	0,11
Kraftringen Energi AB FRN 22-10-2029	24 000	99,74	24 082	0,16
Lansforsakringar Bank AB FRN 17-11-2025	48 000	100,24	48 286	0,31
Nibe Industrier AB FRN 01-09-2025	76 000	100,11	76 278	0,49
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	96 000	100,04	96 409	0,63
Nordea Bank Abp FRN 25-08-2026	147 000	100,73	148 550	0,96
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 03-05-2027	64 000	101,27	65 195	0,42
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 19-01-2026	86 000	100,73	87 316	0,57
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 20-03-2026	20 000	101,08	20 232	0,13

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Derivat				0,00
SW 2YR NBK Future 9/2025	829 000	97,97	143	0,00
SW 2YR STDS FUT 9/2025	1 283 000	97,85	416	0,00
SW 5YR NBK Future 9/2025	376 000	92,48	-149	-0,00
SW 5YR STDS FUT 9/2025	-121 000	93,08	-22	-0,00
SWEDISH 2YR FUT 9/2025	411 000	98,72	206	0,00
SWEDISH 5YR FUT 9/2025	-137 000	95,57	-50	-0,00
Övriga ^{K7)}				1,48
SEK-Obligationer				0,71
Rikshem AB 2.823% 15-05-2028	108 000	100,99	109 452	0,71
SEK-Räntestyringslån				0,87
Kraftringen Energi AB FRN 15-06-2027	68 000	101,28	68 969	0,45
Sydvatten AB FRN 08-05-2028	40 000	100,50	40 368	0,26
Sydvatten AB FRN 21-05-2030	24 000	100,10	24 099	0,16
Derivat				-0,10
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	-9 141		-273	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) HKD/SEK	-27 320		-147	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-16 888		4	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SGD/SEK	-2 647		-101	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) AUD/SEK	-5 004		-193	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) CAD/SEK	-18 111		-599	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) NOK/SEK	-460		1	0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	-3 758		-174	-0,00
Valutatermin HSBC (FR) CHF/SEK	-8 745		-1 109	-0,01
Valutatermin JP Morgan (DE) EUR/SEK	-46 579		-3 038	-0,02
Valutatermin JP Morgan (DE) SEK/JPY	203 484		-746	-0,00
Valutatermin UBS (DE) USD/SEK	-141 883		-8 845	-0,06
Summa Ränteportfölj			11 986 195	77,78
Summa finansiella instrument			15 091 034	97,92
Övriga tillgångar och skulder			319 992	2,08
Fondförmögenhet			15 411 027	100,00

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

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

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

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025. 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 30/6 2025.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Atlas Copco AB	0,3
Castellum AB	1,2
Catena AB	1,2
DNB Bank ASA	1,8
Danske Bank A/S	1,9
Epiroc AB	0,1
Industrivarden AB	0,0
Investment AB Latour	1,0
Investor AB	0,3
Kraftringen Energi AB	0,6
Lansforsakringar Bank AB	2,2
Lansforsakringar Hypotek AB	8,8
Nibe Industrier AB	0,5
Nordea Bank Abp	2,5
Nordea Hypotek AB	3,5
SSAB AB	0,0
Skandinaviska Enskilda Banken AB	12,6
Stadshypotek AB	8,9
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	4,4

Företag	% av fondförmögenhet
Wihlborgs Fastigheter AB	1,1

* 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 30/6 2025. 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	-30 941
CAD	-125 423
CHF	-104 292
EUR	-517 331
GBP	-118 110
HKD	-33 035
JPY	-203 562
NOK	-16 186
SEK	2 527 923
SGD	-19 682
USD	-1 374 580

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	2 821 098
Sålda räntefutures	-243 564

Motpart till derivathandel

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

Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Balansräkning (TKR)

2025-06-30 2024-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	15 105 709		14 848 731	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	6		3	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	765		1 151	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	15 106 480		14 849 885	
Bankmedel och övriga likvida medel	365 650		451 048	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	477		757	
Övriga tillgångar	77 313		7 674	
Summa tillgångar	15 549 920		15 309 364	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	15 224		23 112	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	221		526	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	15 445		23 638	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 714		6 118	
Övriga skulder	116 733		5 993	
Summa skulder	138 893		35 749	
Fondförmögenhet	15 411 027		15 273 615	
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	24 550	0,2	86 589	0,6
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Generationsfond 60-tal

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 1,9 procent under första halvåret och andelsklass B steg 1,6 procent. Jämförelseindex steg 1,1 procent.

Den amerikanska presidenten Donald Trumps många utspel och åtgärder präglade marknaderna under första halvåret. Börserna skakade rejält i början av april, då mycket höga tullar mot omvärlden annonserades, och trots oron steg även obligationsräntorna i USA. Trump valde då att pausa merparten av de höjda tullarna, vilket fick börserna att stiga kraftigt. Osäkerheten i USA, i kombination med finans- och försvarspolitiska stimulanser i Europa, bidrog till att flertalet europeiska börser utvecklades väsentligt bättre än amerikanska. Svag konjunktur och låg inflation bidrog till att Riksbanken sänkte styrräntan till 2 procent, vilket gynnade svenska obligationsplaceringar.

Utveckling och förändring av innehaven

Trots all turbulens under första halvåret var fondens avkastning positiv. Det största bidraget i både absoluta tal och jämfört med index kom från globala aktier. Placeringar i bolag som Broadcom, KLA Tencor och Lam Research steg kraftigt under andra kvartalet tack vare sina verksamheter relaterade till artificiell intelligens (AI). Även innehavet i Oracle bidrog positivt till avkastningen efter ett starkt kvartalsresultat och nyheten att bolaget förväntar sig en högre långsiktig vinsttillväxt. Rantepportföljens utveckling gynnades av fallande statsobligationsräntor och av en minskad räntemarginal mellan bostadsobligationer och statsobligationer. Svenska aktier bidrog marginellt positivt till den absoluta avkastningen.

Vi inledde året med en positiv syn på aktier och krediter samt en förväntan om lägre räntor. Vår bedömning visade sig vara korrekt, men vägen dit präglades av volatilitet på grund av osäkerhet kring handelstullarna. Vi reducerade därför aktierisken i portföljen under den mest turbulenta perioden, vilket effektivt dämpade svängningarna i fondens värde. Denna defensiva positionering var överlag gynnsam för den riskjusterade avkastningen, men medförde att vi inte fullt ut kunde kapitalisera på den snabba återhämtningen som följde när marknadsoron avtog.

I den globala aktieportföljen köpte vi aktier i det amerikanska bolaget Booking Holdings, som driver plattformar för onlinebaserade resebolag. Bolaget erbjuder en solid tillväxt och återför även kapital till aktieägarna via utdelningar och aktieåterköp. Vi investerade i Shopify, ett kanadensiskt bolag som tillhandahåller en molnbaserad handelsplattform och som har en låg värdering samt god vinsttillväxt. Innehavet i kemibolaget Linde såldes på grund av försämrade värdering och vinsttillväxt.

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 1/3 2021 • B 11/9 2000

ISIN-kod: A SE0000653446 • B SE0015556709

SFDR-klassificering: Artikel 8

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

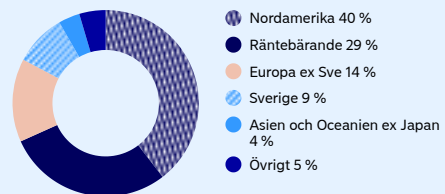
Riskenivå



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	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	45 508	44 599	38 262	32 769	36 469	26 671	24 350	17 257	16 702	13 980
A										
Andelsvärde, kr	258,81	254,01	220,06	192,77	214,72	167,30	161,84	123,13	129,19	115,49
Utestående andelar, tusental	165 767	166 844	167 734	166 358	163 923	159 422	150 459	140 147	129 282	121 055
Totalavkastning ¹⁾ , %	1,9	15,4	14,2	-10,2	27,5	4,1	31,4	-4,7	11,9	12,7
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	1,1	14,4	13,0	-6,7	24,0	3,4	30,3	-2,4	11,4	13,9
Aktiv risk 2 år, %	1,2	1,2	1,7	1,8	1,2	1,1	1,2	1,1	1,5	1,8
B										
Andelsvärde, kr	142,09	139,90	121,99	107,56	120,59	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	18 335	15 865	11 067	6 520	10 540	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	1,6	14,7	13,4	-10,8	20,6	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	1,1	14,4	13,0	-6,7	18,1	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	1,2	1,2	1,7	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	7,0
A	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	10,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	11,2
Totalrisk 2 år, %	7,5
Sharpekvot 2 år	0,9

B	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	9,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	7,5
Sharpekvot 2 år	0,8

Kostnader

A	
Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	104 388,7
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	51,66
- månadssparande 100 kr/månad	3,29
Avgifter ³⁾ , %	0,50

B	
Förvaltningsavgift, %	1,16
Förvaltningskostnad, tkr	13 656,6
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	118,44
- månadssparande 100 kr/månad	7,56
Avgifter ³⁾ , %	1,16

Omsättning

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

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

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 2025

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övertåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			65,25
El, vatten och gas			3,08
Arise	17 483	598	0,00
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	46 900	9 533	0,02
Cia Energetica de Minas Gerais	519 844	9 700	0,02
Constellation Energy	26 852	81 841	0,18
CPFL Energia	65 800	4 649	0,01
E.ON	197 085	34 147	0,08
Edison International	15 109	7 362	0,02
EDP	390 156	15 867	0,03
Enel	2 250 936	201 997	0,44
Enel Chile	3 031 783	2 091	0,00
Exelon	555 100	227 749	0,50
Hydro One	239 500	80 851	0,18
Iberdrola	1 392 815	252 726	0,56
Interconexion Electrica SA ESP	15 691	722	0,00
Meridian Energy	1 007 044	34 267	0,08
NextEra Energy	33 242	21 403	0,05
Orrön Energy	106 896	507	0,00
Power Grid Corp of India	158 007	5 250	0,01
Public Service Enterprise Group	151 586	120 756	0,27
SSE	466 503	110 669	0,24
Verbund	27 860	20 022	0,04
Xcel Energy	245 213	157 018	0,35
Fastigheter			1,30
Aldar Properties PJSC	613 219	14 157	0,03
American Tower	19 846	41 028	0,09
Atrium Ljungberg B	204 961	6 981	0,02
Ayala Land	394 600	1 793	0,00
Balder B	450 273	31 915	0,07
Castellum	281 910	34 957	0,08
Catena	27 708	13 494	0,03
Cibus Nordic Real Estate	50 844	9 546	0,02
Daiwa House Industry	324 400	105 823	0,23
Diös Fastigheter	69 466	4 828	0,01
Emaar Properties PJSC	321 138	11 304	0,02
Equinix	6 983	51 886	0,11
Fabege	138 719	11 784	0,03
Fibra Uno Administracion	225 900	2 966	0,01
Hufvudstaden A	68 332	8 473	0,02
Land Securities Group	264 652	21 691	0,05
Lodha Developers	6 185	948	0,00
Mitsubishi Estate	60 200	10 715	0,02
NEPI Rockcastle	48 631	3 515	0,01
NP3 Fastigheter	21 947	5 948	0,01
Nyfosa	105 071	9 913	0,02
Pandox	70 392	11 713	0,03
Sagax B	140 779	30 634	0,07
Samhällsbyggnadsbolaget B	744 108	4 185	0,01
SBA Communications	19 166	42 123	0,09
Swedish Logistic Property B	114 816	4 862	0,01
Wallenstam B	299 098	14 536	0,03
Welltower	33 487	48 320	0,11
Weyerhaeuser	56 088	13 703	0,03
Wihlborgs Fastigheter	179 619	18 519	0,04
Finans			12,79
3i Group	129 456	69 708	0,15
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	419 596	14 639	0,03
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	85 739	4 771	0,01
Aflac	12 165	12 141	0,03
Agricultural Bank of China	984 129	6 674	0,01
AIA Group	170 600	14 544	0,03
Allianz	37 040	141 641	0,31
American Express	36 587	110 949	0,24
Aviva	1 811 739	145 475	0,32
AXA	311 672	144 013	0,32
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	869 797	125 940	0,28
Banco do Brasil	152 428	5 760	0,01
Bank of China	1 985 182	10 962	0,02
Bank Polska Kasa Opieki	29 133	14 150	0,03
BB Seguridade Participacoes	68 700	4 267	0,01
BDO Unibank	186 503	4 796	0,01
BNP Paribas	122 419	103 733	0,23
BOC Hong Kong Holdings	2 140 000	88 371	0,19
BSE	7 047	2 163	0,00
Cboe Global Markets	16 382	35 673	0,08
Charles Schwab	53 063	45 817	0,10
China CITIC Bank	131 000	1 187	0,00
China Construction Bank	2 039 985	19 566	0,04

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
China Merchants Bank	128 000	8 502	0,02
CIMB Group Holdings	637 528	9 770	0,02
Citigroup	114 585	92 821	0,20
Citizens Financial Group	100 270	42 960	0,09
Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	393 593	6 278	0,01
CTBC Financial Holding	730 749	10 389	0,02
Dai-ichi Life Holdings	1 531 000	110 491	0,24
DB Insurance	2 997	2 590	0,01
DNB Bank	225 354	58 831	0,13
Emirates NBD Bank PJSC	52 568	3 102	0,01
EQT	328 844	105 230	0,23
Erste Group Bank	6 041	4 836	0,01
Eurobank Ergasias Services and Holdings	397 192	12 923	0,03
FactSet Research Systems	5 889	24 712	0,05
Fidelity National Information Services	10 184	7 847	0,02
FirstRand	17 122	696	0,00
Fiserv	23 219	38 073	0,08
Fubon Financial Holding	548 000	15 564	0,03
Grupo Cibest	14 724	1 582	0,00
Grupo Cibest	42 704	5 068	0,01
Grupo Financiero Banorte	75 100	6 653	0,01
Hana Financial Group	27 649	16 723	0,04
Hartford Insurance Group	212 954	253 917	0,56
HDFC Bank	68 226	15 128	0,03
iA Financial Corp	8 600	8 895	0,02
ICICI Bank	134 688	21 574	0,05
Industrivärden A	84 213	29 020	0,06
Industrivärden C	102 551	35 339	0,08
ING Groep	659 898	136 407	0,30
Insurance Australia Group	230 937	12 973	0,03
Investor A	298 541	83 830	0,18
Investor B	1 096 263	307 283	0,68
Itau Unibanco Holding	18 454	1 172	0,00
Itausa	650 863	12 235	0,03
JPMorgan Chase	138 746	383 772	0,84
KB Financial Group	17 625	13 699	0,03
KBC Group	37 251	36 234	0,08
Malayan Banking	71 683	1 569	0,00
Manulife Financial	366 800	111 327	0,24
Mastercard	15 083	79 696	0,18
Meritz Financial Group	6 387	5 036	0,01
MetLife	206 596	157 822	0,35
Moneta Money Bank	19 132	1 248	0,00
Moody's	6 550	30 787	0,07
Morgan Stanley	79 522	106 853	0,23
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	324 259	3	0,00
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	4 454	27 196	0,06
Nedbank Group	49 992	6 530	0,01
Nordea Bank	1 446 040	203 011	0,45
Old Mutual	368 727	2 374	0,01
ORIX	758 141	162 746	0,36
OTP Bank Nyrt	8 069	6 095	0,01
Oversea-Chinese Banking	314 050	38 197	0,08
Ping An Insurance Group Co of China	244 168	14 740	0,03
Power Corp of Canada	91 500	33 685	0,07
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	14 614	2 890	0,01
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	11 115	1 837	0,00
Prudential Financial	92 652	94 576	0,21
Punjab National Bank	181 474	2 222	0,00
QBE Insurance Group	88 280	12 845	0,03
RHB Bank	272 583	3 876	0,01
Sampo A	8 273	839	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	2 902	8 827	0,02
Samsung Life Insurance	7 154	6 388	0,01
Santander Bank Polska	4 870	6 309	0,01
SEB A	1 063 709	175 193	0,38
Shinhan Financial Group	33 302	14 330	0,03
Shriram Finance	164 940	12 916	0,03
Societe Generale	66 060	35 456	0,08
Solid Försäkringsaktiebolag	6 528	522	0,00
Sompo Holdings	304 300	87 063	0,19
Standard Bank Group	58 843	7 174	0,02
State Street	196 957	199 494	0,44
Sumitomo Mitsui Financial Group	337 445	80 748	0,18
Sun Life Financial	265 500	167 108	0,37
Svenska Handelsbanken A	977 713	122 850	0,27
Swedbank A	638 318	159 133	0,35
Swiss Re	36 756	59 904	0,13
Synchrony Financial	86 645	55 053	0,12
Tokio Marine Holdings	109 200	43 942	0,10
Tradeweb Markets	23 310	32 136	0,07
UBS Group	54 075	17 323	0,04
UniCredit	186 423	117 608	0,26
Union Bank of India	285 001	4 850	0,01

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
United Overseas Bank	345 500	92 753	0,20
Visa	27 204	91 288	0,20
Wells Fargo	57 823	44 535	0,10
Yuanta Financial Holding	573 000	6 366	0,01
Hälsovård			7,06
AbbVie	195 089	340 291	0,75
AddLife B	76 501	14 443	0,03
Agilent Technologies	22 538	25 519	0,06
Amgen	96 302	254 626	0,56
Apollo Hospitals Enterprise	10 922	8 763	0,02
AstraZeneca	94 707	125 345	0,28
AstraZeneca	31 406	41 430	0,09
Bangkok Dusit Medical Services	1 391 200	8 452	0,02
BioGaia B	60 252	6 375	0,01
Biogen	1 445	1 729	0,00
BioMerieux	8 716	11 430	0,03
Bonesupport Holding	40 347	11 354	0,02
Bumrungrad Hospital	80 300	3 272	0,01
Camurus	24 142	14 606	0,03
Cencora	20 917	59 849	0,13
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	86 970	3 609	0,01
Cigna Group/The	14 400	44 884	0,10
Elektro B	235 733	11 376	0,02
Eli Lilly	14 930	110 297	0,24
EssilorLuxottica	17 499	45 508	0,10
Genscript Biotech	382 000	6 846	0,02
Gilead Sciences	149 378	156 442	0,34
HCA Healthcare	21 386	77 202	0,17
Hologic	58 907	36 404	0,08
Hoya	28 800	32 533	0,07
Insulet	7 687	22 897	0,05
IQVIA Holdings	29 421	44 100	0,10
Johnson & Johnson	172 519	249 213	0,55
Kalbe Farma	912 100	814	0,00
Lonza Group	11 704	78 811	0,17
Lupin	49 673	10 665	0,02
McKesson	49 084	338 518	0,74
Medicover B	45 033	11 348	0,02
Merck	282 478	210 902	0,46
Mettler-Toledo International	2 701	30 316	0,07
Novartis	167 291	191 090	0,42
Novo Nordisk B	56 534	37 019	0,08
ResMed	13 117	31 956	0,07
Roche Holding	83 567	258 042	0,57
Sanofi	82 694	75 969	0,17
SECTRA B	92 069	32 150	0,07
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	8 800	2 624	0,01
Solventum	12 547	8 991	0,02
Swedish Orphan Biovitrum	120 861	34 615	0,08
Terumo	53 600	9 353	0,02
Veeva Systems	6 117	16 657	0,04
Vitrolife	49 225	6 842	0,02
WuXi AppTec	55 800	5 149	0,01
WuXi AppTec	48 300	4 600	0,01
Xvivo Perfusion	18 010	5 169	0,01
Zoetis	29 030	43 083	0,09
IT			12,28
Accton Technology	62 000	14 724	0,03
Addnode B	82 634	9 205	0,02
Adobe	14 621	54 018	0,12
Advanced Micro Devices	25 041	33 843	0,07
Advantech	46 098	5 099	0,01
Apple	244 269	466 176	1,02
Applied Materials	13 615	23 667	0,05
ASML Holding	9 939	75 183	0,17
Atlassian	10 639	20 515	0,05
Broadcom	172 648	450 120	0,99
Capgemini	67 946	110 380	0,24
Catcher Technology	111 000	7 656	0,02
Check Point Software Technologies	24 482	51 067	0,11
Cisco Systems	438 036	288 651	0,63
CrowdStrike Holdings	12 303	59 317	0,13
Delta Electronics	94 000	12 630	0,03
DocuSign	22 192	16 292	0,04
Ericsson B	1 803 325	144 771	0,32
Fortinet	93 794	93 424	0,21
Halma	22 495	9 339	0,02
HCL Technologies	70 097	13 424	0,03
Hewlett Packard Enterprise	159 744	31 343	0,07
Hexagon B	1 375 245	130 236	0,29
Infosys	77 573	13 766	0,03
Intuit	4 831	36 023	0,08
KLA	28 271	239 173	0,53

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Lagercrantz Group B	126 012	28 781	0,06
Lam Research	262 747	242 378	0,53
Largan Precision	6 000	4 646	0,01
LG Innotek	3 202	3 308	0,01
Marvell Technology	44 533	32 644	0,07
MediaTek	51 000	20 740	0,05
Micron Technology	12 150	14 283	0,03
Microsoft	163 249	771 171	1,69
Mycronic	98 746	19 927	0,04
NVIDIA	476 765	709 833	1,56
OmniVision Integrated Circuits Group	15 200	2 574	0,01
Oracle	82 629	174 024	0,38
Oracle Financial Services Software	526	524	0,00
Palo Alto Networks	25 648	49 399	0,11
QUALCOMM	115 092	173 002	0,38
Realtek Semiconductor	18 000	3 320	0,01
Sage Group	71 513	11 709	0,03
Salesforce	31 508	82 473	0,18
Samsung Electronics	83 984	35 198	0,08
Samsung Electronics	16 230	5 630	0,01
ServiceNow	6 094	59 431	0,13
Shopify	54 500	59 582	0,13
Sinch	459 017	12 407	0,03
SK Hynix	8 211	16 803	0,04
Sunny Optical Technology Group	30 100	2 528	0,01
Synopsys	1 780	8 635	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing	416 770	143 723	0,32
Tata Consultancy Services	27 727	10 635	0,02
TDK	700 100	78 163	0,17
TE Connectivity	74 077	117 958	0,26
TIS	160 900	51 258	0,11
Tokyo Electron	43 253	78 836	0,17
Truecaller B	159 657	10 665	0,02
Twilio	29 131	34 411	0,08
United Microelectronics	291 000	4 184	0,01
Vanguard International Semiconductor	126 898	4 149	0,01
Vitec Software Group B	24 144	11 410	0,03
Wipro	228 415	6 731	0,01
Wistron	86 000	3 427	0,01
Wiwynn	5 000	4 115	0,01
Workday	15 637	35 708	0,08
Xero	11 739	13 130	0,03
Xero	2 320	2 540	0,01
Xiaomi	135 600	9 844	0,02
Yageo	15 779	2 490	0,01
Zoom Communications	15 905	11 780	0,03
Industri			9,82
ABB	80 485	45 473	0,10
ABB India	11 306	7 616	0,02
ABB Ltd	237 656	134 181	0,29
Addtech B	167 761	55 395	0,12
Aena SME	484 310	121 848	0,27
AFRY	64 552	10 173	0,02
Airtac International	15 000	4 250	0,01
Alfa Laval	190 946	75 557	0,17
Assa Abloy B	623 596	183 961	0,40
Atlas Copco A	1 638 134	248 914	0,55
Atlas Copco B	973 076	129 468	0,28
Automatic Data Processing	40 429	117 236	0,26
Brambles	1 465 281	213 479	0,47
Bravida Holding	134 546	12 715	0,03
Broadridge Financial Solutions	3 858	8 825	0,02
Bunzl	34 114	10 367	0,02
Central Japan Railway	47 400	10 088	0,02
Cie de Saint-Gobain	191 930	213 723	0,47
Cintas	34 145	71 841	0,16
Computershare	21 866	5 426	0,01
Contemporary Amperex Technology	40 598	13 584	0,03
Cummins India	12 596	4 744	0,01
Dai Nippon Printing	98 300	14 176	0,03
Eiffage	107 390	142 091	0,31
EMCOR Group	26 352	131 967	0,29
Emerson Electric	22 245	28 192	0,06
Eolus	14 328	789	0,00
Epiroc A	402 946	83 490	0,18
Epiroc B	241 093	43 831	0,10
Expeditors International of Washington	23 775	25 708	0,06
Grab Holdings	258 928	12 553	0,03
Grupo Aeroportuario del Sureste	33 005	9 862	0,02
Haitian International Holdings	93 000	2 298	0,01
Hikari Tsushin	591	1 656	0,00
HMM	72 766	11 474	0,03
Hubbell	4 082	15 785	0,03
Husqvarna B	229 240	11 391	0,03

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Hyundai Glovis	4 875	4 606	0,01
Indutrade	175 734	45 796	0,10
Ingersoll Rand	52 848	42 062	0,09
Intertek Group	21 337	13 196	0,03
JD Logistics	42 100	670	0,00
Kingspan Group	12 361	9 930	0,02
Kuehne + Nagel International	10 350	21 199	0,05
LG	14 224	7 935	0,02
Lifco B	146 852	57 302	0,13
Masco	72 740	44 351	0,10
Munters Group	84 443	11 586	0,03
NCC B	56 326	9 947	0,02
NIBE Industrier B	1 138 606	45 977	0,10
Owens Corning	108 855	142 698	0,31
Pentair	17 674	17 248	0,04
RELX	136 427	70 285	0,15
Sandvik	664 716	143 180	0,31
Sany Heavy Industry	542 600	12 921	0,03
Schneider Electric	9 225	23 219	0,05
Securitas B	311 849	44 017	0,10
Sekisui Chemical	35 900	6 175	0,01
Siemens	12 665	30 848	0,07
Siemens Energy	48 333	52 152	0,11
Skanska B	239 354	53 328	0,12
SKF B	220 171	47 667	0,10
Snap-on	67 856	199 914	0,44
Sungrow Power Supply	97 100	8 730	0,02
Sweco B	133 278	22 031	0,05
Taiwan High Speed Rail	125 000	1 149	0,00
TOPPAN Holdings	105 900	27 370	0,06
Trane Technologies	24 362	100 542	0,22
Trelleborg B	124 131	43 918	0,10
Uber Technologies	46 041	40 638	0,09
United Parcel Service	67 443	64 497	0,14
United Rentals	14 484	103 790	0,23
Vertiv Holdings	44 488	54 344	0,12
Voltronic Power Technology	6 000	2 459	0,01
Volvo B	1 316 296	349 213	0,77
Westinghouse Air Brake Technologies	102 457	203 794	0,45
Wolters Kluwer	28 600	45 824	0,10
Zhejiang Expressway	805 227	7 040	0,02
Kommunikationstjänster			4,41
Advanced Info Service	179 763	14 597	0,03
Alphabet	135 398	229 698	0,50
Alphabet	95 650	161 740	0,36
Baidu	3 200	323	0,00
Baidu ADR	4 669	3 787	0,01
BCE	128 500	26 826	0,06
Deutsche Telekom	891 372	307 290	0,68
Embracer Group	114 525	12 243	0,03
Far EasTone Telecommunications	248 000	7 229	0,02
Hellenic Telecommunications Organization	10 212	1 859	0,00
Hemnet Group	45 145	12 677	0,03
HKT Trust & HKT	4 078 000	57 879	0,13
Kanzhun ADR	8 609	1 444	0,00
KDDI	531 270	86 758	0,19
Krafton	551	1 402	0,00
Kuaishou Technology	54 800	4 201	0,01
MTG B	58 761	7 051	0,02
NetEase	43 500	11 115	0,02
NetEase ADR	5 623	7 197	0,02
Netflix	17 076	216 450	0,48
NTT	15 243 800	154 581	0,34
Pinterest	97 691	33 283	0,07
PLDT	5 695	1 166	0,00
Reddit	32 236	46 334	0,10
SK Telecom	5 665	2 251	0,00
T-Mobile US	83 324	188 601	0,41
Tele2 B	362 621	49 752	0,11
Telekom Malaysia	195 800	2 894	0,01
Telenor	70 112	10 261	0,02
Telia Company	1 522 686	51 360	0,11
Telkom Indonesia Persero	2 950 100	4 802	0,01
Tencent Holdings	118 093	71 934	0,16
Tencent Music Entertainment ADR	39 176	7 255	0,02
TIM	210 500	7 932	0,02
Turkcell İletişim Hizmetleri	373 307	8 441	0,02
Verizon Communications	383 204	155 748	0,34
Viaplay Group B	1 308 798	928	0,00
Walt Disney	30 767	36 153	0,08
Konsument dagligvaror			6,30
AAK	118 146	29 418	0,06
Alibaba Health Information Technology	428 000	2 457	0,01

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Arca Continental	115 602	11 482	0,03
Axfood	72 319	20 126	0,04
Carrefour	133 061	17 665	0,04
Cencosud	154 093	4 966	0,01
Clicks Group	23 450	4 676	0,01
Clorox	100 305	113 716	0,25
Coca-Cola Europacific Partners	255 240	221 235	0,49
Coca-Cola HBC	345 630	170 778	0,38
Coca-Cola Icecek	119 507	1 407	0,00
Conagra Brands	149 062	28 850	0,06
Essity B	379 086	99 131	0,22
Foshan Haitian Flavouring & Food	175 400	9 054	0,02
General Mills	347 602	168 753	0,37
Giant Biogene Holding	43 000	3 005	0,01
Henkel	6 532	4 856	0,01
Hindustan Unilever	18 102	4 602	0,01
J M Smucker	41 551	37 990	0,08
JD Health International	160 700	8 368	0,02
Kimberly-Clark	40 104	48 710	0,11
Kimberly-Clark de Mexico	210 100	3 642	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	584 781	231 373	0,51
Kraft Heinz	163 142	39 593	0,09
Kroger	70 572	47 967	0,11
Loblaw Cos	210 200	325 996	0,72
Marks & Spencer Group	136 948	6 301	0,01
Metro Inc/CN	200 600	147 854	0,32
Mondelez International	153 000	97 651	0,21
Nestle	150 484	141 357	0,31
Orkla	452 752	46 402	0,10
PepsiCo	137 268	170 954	0,38
Procter & Gamble	49 365	74 699	0,16
Suntory Beverage & Food	216 000	65 569	0,14
Target	32 178	30 222	0,07
The Campbell's Company	193 813	56 470	0,12
Uni-President Enterprises	309 000	8 143	0,02
Unilever	120 520	69 600	0,15
Unilever	205 034	118 658	0,26
Walmart	180 747	167 319	0,37
Want Want China Holdings	385 000	2 555	0,01
Yifeng Pharmacy Chain	103 780	3 369	0,01
Konsument sällanköp			5,55
Adidas	14 500	32 005	0,07
Alibaba Group Holding	194 900	25 915	0,06
Alibaba Group Holding ADR	12 449	13 276	0,03
Amadeus IT Group	37 029	29 409	0,06
Amazon.com	150 875	318 846	0,70
ANTA Sports Products	18 800	2 151	0,00
Autoliv SDB	16 693	17 745	0,04
Best Buy	97 213	62 461	0,14
Bilia A	41 491	5 298	0,01
Booking Holdings	5 971	324 221	0,71
BYD	142 500	21 139	0,05
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	335 416	118 023	0,26
Clas Ohlson B	25 359	8 145	0,02
Coway	2 404	1 631	0,00
Dick's Sporting Goods	55 152	105 339	0,23
Dixon Technologies India	7 004	11 626	0,03
Dollarama	55 500	73 705	0,16
Dometic Group	204 060	8 069	0,02
DoorDash	56 348	130 780	0,29
eBay	137 576	96 648	0,21
Eicher Motors	15 326	9 604	0,02
Electrolux B	142 495	9 479	0,02
Geely Automobile Holdings	36 000	696	0,00
GoTo Gojek Tokopedia	48 075 200	1 633	0,00
H World Group ADR	16 533	5 262	0,01
Hankook Tire & Technology	10 765	2 999	0,01
Hennes & Mauritz B	327 303	43 089	0,09
Hero MotoCorp	18 854	8 850	0,02
Home Depot	9 113	31 921	0,07
Honda Motor	309 123	28 385	0,06
Indian Hotels Co	4 909	413	0,00
Industria de Diseno Textil	53 940	26 565	0,06
JD Sports Fashion	595 031	6 865	0,02
JD.com	27 940	4 328	0,01
JD.com ADR	10 322	3 189	0,01
JM	43 112	6 570	0,01
JUMBO	7 824	2 561	0,01
Lennar	56 120	58 742	0,13
LG Electronics	1 738	899	0,00
Lowe's Cos	54 327	115 368	0,25
Mahindra & Mahindra	29 093	10 260	0,02
Meituan	95 759	14 530	0,03
MEKO	26 655	2 884	0,01

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
MINISO Group Holding ADR	14 474	2 480	0,01
Minor International	614 500	4 164	0,01
MIPS	17 432	7 761	0,02
Moncler	19 631	10 536	0,02
Naspers	1 762	5 201	0,01
New Wave Group B	55 129	6 819	0,01
Next	15 697	25 404	0,06
Panasonic Holdings	734 800	75 263	0,17
Rusta	41 344	3 070	0,01
Samvardhana Motherson International	349 775	6 000	0,01
Sekisui House	781 527	163 804	0,36
Sony Group	291 310	71 550	0,16
Synsam	69 677	3 707	0,01
Thule Group AB	70 492	19 287	0,04
TJX Cos	214 867	252 358	0,55
Tongcheng Travel Holdings	94 400	2 238	0,00
Trent	10 377	7 148	0,02
Trip.com Group	23 900	13 198	0,03
Vipshop Holdings ADR	50 357	7 090	0,02
Volvo Car B	404 844	7 006	0,02
Williams-Sonoma	17 157	26 573	0,06
Yum China Holdings	13 498	5 714	0,01
Råvaror			2,66
Alleima	114 848	8 585	0,02
Billerud	144 142	14 083	0,03
BlueScope Steel	34 373	4 942	0,01
Boliden	191 166	56 260	0,12
CMOC Group	1 188 000	11 481	0,03
Dow	33 782	8 484	0,02
Ecolab	23 587	59 727	0,13
Fortescue	429 292	40 806	0,09
Gerdau	303 856	8 478	0,02
Gold Fields	74 231	16 500	0,04
Heidelberg Materials	71 623	158 250	0,35
Hexpol B	168 955	15 434	0,03
Hindalco Industries	180 801	13 878	0,03
Holmen B	49 669	18 656	0,04
KGHM Polska Miedz	28 484	9 618	0,02
Kinross Gold	90 700	12 952	0,03
Klabin	235 580	7 437	0,02
LG Chem	1 247	932	0,00
LG Chem	1 742	2 582	0,01
Linde	27 048	119 683	0,26
Lundin Mining	569 400	56 504	0,12
MMG	140 000	649	0,00
Newmont	66 115	35 906	0,08
Nippon Paint Holdings	65 600	5 011	0,01
Nippon Steel	138 561	24 936	0,05
Norsk Hydro	1 585 347	85 365	0,19
Nucor	54 593	68 146	0,15
PhosAgro PJSC GDR	102 168	1	0,00
Pidilite Industries	7 697	2 605	0,01
Press Metal Aluminium Holdings	291 200	3 404	0,01
Rio Tinto	253 771	139 999	0,31
RPM International	4 450	4 654	0,01
SCA B	369 278	45 292	0,10
SSAB A	117 932	6 656	0,01
SSAB B	398 032	22 154	0,05
Steel Dynamics	88 690	109 510	0,24
Zhejiang NHU	358 500	10 116	0,02
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,01
Derivat			0,01
DAX INDEX FUTURE 9/2025	325	-485	-0,00
E-Mini Russ 2000 9/2025	4 350	281	0,00
EURO STOXX 50 9/2025	3 040	-711	-0,00
FTSE 100 IDX FUT 9/2025	800	-286	-0,00
MSCI EmgMkt 9/2025	3 900	-115	-0,00
NIKKEI 225 MINI 9/2025	34 900	345	0,00
S&P500 EMINI FUT 9/2025	36 400	5 104	0,01
Övriga ^{K7)}			0,00
Råvaror			0,00
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	658	0	0,00
Övrigt			0,00
TCS Group Holding GDR	12 276	0	0,00
Summa Aktieportfölj		29 698 698	65,26

Ränteportfölj	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				26,91
SEK-Obligationer				26,91
Alfa Laval Treasury Internat 3.045% 19-06-2030	86 000	100,70	86 683	0,19
Castellum AB 5.348% 04-12-2026	98 000	103,84	104 766	0,23
Catena AB 3.06% 03-07-2028	140 000	100,35	140 491	0,31
Danske Bank A/S 4.765% MULTI 29-09-2026	44 000	100,63	45 857	0,10
Danske Hypotek AB 3.25% 19-12-2029	286 000	103,39	300 618	0,66
DNB Bank ASA 3.108% MULTI 22-01-2030	166 000	101,81	171 262	0,38
DNB Bank ASA 4.120% MULTI 02-09-2026	24 000	100,23	24 873	0,05
Investment AB Latour 2.683% 29-11-2027	156 000	100,55	159 317	0,35
Kommuninvest I Sverige AB 0.25% 26-11-2027	48 150	95,82	46 208	0,10
Kommuninvest I Sverige AB 0.75% 12-05-2028	363 390	96,24	350 090	0,77
Kommuninvest I Sverige AB 0.875% 16-05-2029	57 270	94,95	54 438	0,12
Kommuninvest I Sverige AB 1% 12-11-2026	5 590	98,79	5 558	0,01
Kommuninvest I Sverige AB 3% 12-03-2029	564 000	102,77	584 721	1,28
Kommuninvest I Sverige AB 3% 18-06-2031	337 530	102,50	346 297	0,76
Kommuninvest I Sverige AB 3.25% 12-06-2030	21 000	103,79	21 829	0,05
Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028	130 200	94,67	123 769	0,27
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	300	99,45	302	0,00
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	406 000	102,38	425 162	0,93
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	304 000	104,34	325 768	0,72
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	632 000	105,68	685 660	1,51
Nordea Bank Abp 1.385% MULTI 18-08-2031	61 000	98,65	60 908	0,13
Nordea Hypotek AB 3.5% 20-09-2028	286 000	103,93	305 022	0,67
Nordea Hypotek AB 3.5% 26-10-2029	332 000	104,41	354 517	0,78
Nordic Investment Bank 2.468% 26-06-2030	230 000	100,49	231 197	0,51
Nordic Investment Bank 2.625% 28-06-2029	172 000	101,29	174 250	0,38
Nordic Investment Bank 3.5% 22-09-2028	118 630	104,00	126 579	0,28
SBAB Bank AB 5.033% MULTI 12-10-2027	21 000	103,25	22 441	0,05
Skandinaviska Enskilda 5.625% MULTI 03-11-2033	50 000	107,06	55 382	0,12
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	168 000	97,89	164 901	0,36
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-11-2028	290 000	102,34	302 435	0,66
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2027	158 000	102,08	163 977	0,36
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2029	564 000	102,34	586 763	1,29
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	157 000	101,85	165 190	0,36
Sparbanken Sjuharad AB 4.128% 25-01-2029	138 000	104,19	146 236	0,32
Sparbanken Skane AB 3.548% 29-08-2026	100 000	100,16	103 126	0,23
Sparbanken Skane AB 4.473% MULTI 01-06-2027	254 000	101,91	259 767	0,57
Specialfastigheter Sverige A 2.743% 28-11-2029	154 000	100,42	157 133	0,35
Specialfastigheter Sverige A 3.28% 24-05-2029	352 000	102,71	362 687	0,80
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	1 435 000	99,33	1 449 251	3,18
Stadshypotek AB 4% 02-05-2029	1 064 000	106,03	1 135 037	2,49
Svensk Exportkredit AB 3.018% 09-08-2027	236 000	101,86	246 746	0,54
Svensk Exportkredit AB 3.26% 11-10-2028	194 000	102,79	203 964	0,45
Sveriges Sakerställda Obliga 0.75% 09-06-2032	64 000	87,05	55 739	0,12
Sveriges Sakerställda Obliga 3.5% 14-06-2028	548 000	103,73	569 293	1,25
Sveriges Sakerställda Obliga 4% 23-05-2029	394 000	106,12	419 740	0,92

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Traton Finance Luxembourg SA 3.205% 21-01-2027	180 000	100,78	183 948	0,40
Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	224 000	102,83	236 923	0,52
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				4,68
SEK-Obligationer				2,05
Castellum AB 1.545% 27-11-2025	28 000	99,57	28 136	0,06
Castellum AB 1.805% 19-08-2025	50 000	99,91	50 735	0,11
Deutsche Bahn AG 0.478% 12-02-2026	196 000	98,83	194 062	0,43
Lansforsakringar Bank AB 0.565% 25-09-2025	92 000	99,60	92 027	0,20
Lansforsakringar Bank AB 0.685% 26-02-2026	124 000	99,05	123 117	0,27
Skandinaviska Enskilda Banke 4% 15-05-2026	352 000	101,58	359 313	0,79
Sveaskog AB 4.147% 13-10-2025	46 000	100,40	47 544	0,10
Sveriges Sakerstallda Obliga 2% 17-06-2026	40 000	100,04	40 044	0,09
SEK-Räntejusteringslån				2,62
Aktia Bank Oyj FRN 23-05-2028	70 000	100,65	70 689	0,16
Castellum AB FRN 04-12-2026	26 000	101,89	26 573	0,06
Castellum AB FRN 06-05-2026	24 000	101,17	24 436	0,05
Castellum AB FRN 27-08-2025	28 000	100,21	28 163	0,06
Castellum AB FRN 28-05-2026	2 000	100,45	2 015	0,00
Catena AB FRN 16-07-2026	14 000	101,34	14 310	0,03
Catena AB FRN 17-09-2027	66 000	100,45	66 371	0,15
Danske Bank A/S FRN 23-08-2034	240 000	100,58	242 410	0,53
DNB Bank ASA FRN 17-02-2032	103 000	99,86	103 246	0,23
DNB Bank ASA FRN 20-01-2028	26 000	99,98	26 131	0,06
Getinge AB FRN 17-11-2025	12 000	100,64	12 138	0,03
Kraftringen Energi AB FRN 22-10-2029	28 000	99,74	28 096	0,06
Lansforsakringar Bank AB FRN 17-11-2025	36 000	100,24	36 214	0,08
Nibe Industrier AB FRN 01-09-2025	62 000	100,11	62 227	0,14
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	74 000	100,04	74 315	0,16
Nordea Bank Abp FRN 25-08-2026	143 000	100,73	144 508	0,32
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 03-05-2027	72 000	101,27	73 344	0,16
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 19-01-2026	86 000	100,73	87 316	0,19
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 20-03-2026	24 000	101,08	24 279	0,05
Wilhelm AB FRN 30-09-2026	46 000	100,12	46 055	0,10
Derivat				0,00
SW 2YR NBK Future 9/2025	996 000	97,97	171	0,00
SW 2YR STDS FUT 9/2025	1 206 000	97,85	391	0,00
SW 5YR NBK Future 9/2025	451 000	92,48	-179	-0,00
SW 5YR STDS FUT 9/2025	-143 000	93,08	-25	-0,00
SWEDISH 2YR FUT 9/2025	501 000	98,72	252	0,00
SWEDISH 5YR FUT 9/2025	-420 000	95,57	-154	-0,00
Övriga ^{K7)}				0,42
SEK-Obligationer				0,29
Rikshem AB 2.823% 15-05-2028	130 000	100,99	131 748	0,29
SEK-Räntejusteringslån				0,28
Kraftringen Energi AB FRN 15-06-2027	62 000	101,28	62 884	0,14
Sydvatten AB FRN 08-05-2028	40 000	100,50	40 368	0,09
Sydvatten AB FRN 21-05-2030	24 000	100,10	24 099	0,05
Derivat				-0,15
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	-42 093		-1 255	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) HKD/SEK	-123 945		-665	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-78 464		20	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SGD/SEK	-11 955		-458	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) AUD/SEK	-22 256		-858	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) CAD/SEK	-82 808		-2 737	-0,01
Valutatermin BofA Securities (FR) NOK/SEK	-2 105		6	0,00
Valutatermin HSBC (FR) CHF/SEK	-39 418		-4 997	-0,01
Valutatermin JP Morgan (DE) EUR/SEK	-213 212		-13 907	-0,03
Valutatermin JP Morgan (DE) SEK/JPY	936 951		-3 435	-0,01
Valutatermin UBS (DE) USD/SEK	-662 117		-41 277	-0,09
Summa Ränteportfölj			14 564 629	32,00
Summa finansiella instrument			44 263 327	97,27
Övriga tillgångar och skulder			1 244 485	2,73
Fondförmögenhet			45 507 812	100,00

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

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

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

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025. 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.

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 motsvarande 0,001 USD.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
ABB Ltd	0,4
Alibaba Group Holding Ltd	0,1
Alphabet Inc	0,9
AstraZeneca PLC	0,4
Atlas Copco AB	0,8
Baidu Inc	0,0
Castellum AB	0,7
Catena AB	0,5
DNB Bank ASA	0,8
Danske Bank A/S	0,6
Epiroc AB	0,3
Grupo Cibest SA	0,0
Industrivarden AB	0,1
Investor AB	0,9
JD.com Inc	0,0
Kraftringen Energi AB	0,2
LG Chem Ltd	0,0
Lansforsakringar Bank AB	0,6
Lansforsakringar Hypotek AB	3,4
NetEase Inc	0,0
Nibe Industrier AB	0,2
Nordea Bank Abp	1,1
Nordea Hypotek AB	1,4
PhosAgro PJSC	0,0
SSAB AB	0,1
Samsung Electronics Co Ltd	0,1
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,3
Sparbanken Skane AB	0,8
Stadshypotek AB	5,7
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	2,4
Unilever PLC	0,4
Wihlborgs Fastigheter AB	0,4
WuXi AppTec Co Ltd	0,0
Xero Ltd	0,0

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 30/6 2025. 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	-137 625
CAD	-573 453
CHF	-470 099
EUR	-2 368 024
GBP	-543 888
HKD	-149 872
JPY	-937 310
NOK	-75 172
SEK	11 523 930
SGD	-88 901
USD	-6 249 147

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	2 746 059
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutfutures	-
Sålda valutfutures	-
Köpta räntefutures	3 067 573
Sålda räntefutures	-534 508

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
 BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 Danske Bank A/S
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 HSBC Continental Europe SA
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE
 Skandinaviska Enskilda Banken AB
 Svenska Handelsbanken AB
 Swedbank AB
 UBS Europe SE

Redovisningsprinciper

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

2025-06-30 2024-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	44 328 303		41 458 562	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	26		0	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	6 544		1 781	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	44 334 872		41 460 342	
Bankmedel och övriga likvida medel	1 282 796		1 061 213	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 433		2 159	
Övriga tillgångar	131 922		108 186	
Summa tillgångar	45 751 024		42 631 901	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	69 588		82 412	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 957		260	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	71 545		82 672	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20 512		16 996	
Övriga skulder	151 154		141 284	
Summa skulder	243 212		240 952	
Fondförmögenhet	45 507 812		42 390 949	
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	237 917	0,5	92 620	0,2
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Generationsfond 70-tal

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A föll 2,3 procent under första halvåret och andelsklass B föll 2,6 procent. Jämförelseindex föll 2,5 procent.

Den amerikanska presidenten Donald Trumps många utspel och åtgärder präglade marknaderna under första halvåret. Börserna skakade rejält i början av april, då mycket höga tullar mot omvärlden annonserades, och trots oron steg även obligationsräntorna i USA. Trump valde då att pausa merparten av de höjda tullarna, vilket fick börserna att stiga kraftigt. Osäkerheten i USA, i kombination med finans- och försvarspolitiska stimulanser i Europa, bidrog till att flertalet europeiska börser utvecklades väsentligt bättre än amerikanska. Svag konjunktur och låg inflation bidrog till att Riksbanken sänkte styrräntan till 2 procent, vilket gynnade svenska obligationsplaceringar.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens avkastning var något negativ under det första halvåret. Den svenska kronans försvagning mot framför allt den amerikanska dollarn försämrade avkastningen för portföljen med globala aktier. Även tillväxtmarknadsaktierna påverkades negativt, men var generellt mer motståndskraftiga mot den allmänna turbulensen. Jämfört med index var fondens avkastning bättre, och där bidrog den globala aktieportföljen positivt tack vare aktievalet inom sektorerna Hälsovård och Konsument sällanköp. Till skillnad från index var fonden inte investerad i Tesla under perioden, vilket gynnade utvecklingen. Bidragen från svenska aktier och ränteportföljen var marginellt positiva i absoluta tal.

I den globala aktieportföljen köpte vi aktier i Shopify, ett kanadensiskt bolag som tillhandahåller en molnbaserad handelsplattform, som har en låg värdering och god vinsttillväxt. Av liknande skäl investerade vi också i amerikanska Westinghouse Air Brake Technologies, verksamt inom teknologiprodukter och service för järnvägsindustrin. Vi sålde innehavet i kemibolaget Linde på grund av försämrade värdering och vinsttillväxt. I tillväxtmarknadsaktieportföljen sålde vi State Bank of India efter en god kursutveckling.

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 1/3 2021 • B 11/9 2000

ISIN-kod: A SE0000653461 • B SE0015556691

SFDR-klassificering: Artikel 8

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

Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

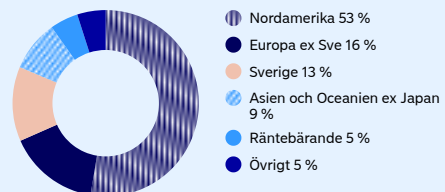
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

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	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	42 387	43 066	34 128	28 145	30 944	22 248	20 346	14 412	13 848	11 514

A										
Andelsvärde, kr	280,47	287,02	233,11	198,73	220,21	168,04	163,68	124,49	130,53	116,69
Utestående andelar, tusental	141 088	141 502	140 752	138 540	135 715	132 397	124 308	115 774	106 096	98 672
Totalavkastning ¹⁾ , %	-2,3	23,1	17,3	-9,8	30,2	3,4	31,5	-4,6	11,9	12,7
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	-2,5	22,5	16,5	-7,3	28,2	3,6	30,3	-2,4	11,4	13,9
Aktiv risk 2 år, %	1,2	1,3	1,4	1,1	1,0	1,2	1,2	1,1	1,5	1,8

B										
Andelsvärde, kr	152,33	156,39	127,83	109,69	122,34	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	18 488	15 680	10 310	5 591	8 643	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	-2,6	22,3	16,5	-10,3	22,3	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	-2,5	22,5	16,5	-7,3	20,8	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	1,2	1,3	1,4	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 10,8

A	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	10,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	12,8
Totalrisk 2 år, %	11,2
Sharpekvot 2 år	0,6

B	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	9,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	11,2
Sharpekvot 2 år	0,6

Kostnader

A	
Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	96 891,1
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	51,60
- månadssparande 100 kr/månad	3,26
Avgifter ³⁾ , %	0,50

B	
Förvaltningsavgift, %	1,16
Förvaltningskostnad, tkr	14 671,7
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	118,29
- månadssparande 100 kr/månad	7,48
Avgifter ³⁾ , %	1,16

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	0,9
- varav aktier	0,1
- varav räntor	11,6
Omsättningshastighet, ggr	0,1

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

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

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

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

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

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

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 2025

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övertåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			95,12
El, vatten och gas			3,21
Arise	19 783	677	0,00
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	143 600	29 190	0,07
Cia Energetica de Minas Gerais	1 584 517	29 566	0,07
Constellation Energy	58 100	177 081	0,42
CPFL Energia	199 100	14 068	0,03
E.ON	428 107	74 174	0,17
Edison International	31 651	15 422	0,04
EDP	842 929	34 281	0,08
Enel	1 583 911	142 139	0,34
Enel Chile	9 409 068	6 489	0,02
Exelon	382 250	156 832	0,37
Hydro One	518 900	175 172	0,41
Iberdrola	982 226	178 225	0,42
Interconexion Electrica SA ESP	46 262	2 129	0,01
Meridian Energy	2 176 972	74 077	0,17
NextEra Energy	72 204	46 489	0,11
Orrön Energy	144 977	688	0,00
Power Grid Corp of India	484 578	16 100	0,04
Public Service Enterprise Group	55 564	44 263	0,10
SSE	170 275	40 394	0,10
Verbund	61 216	43 994	0,10
Xcel Energy	89 504	57 312	0,14
Fastigheter			2,22
Aldar Properties PJSC	1 869 198	43 154	0,10
American Tower	42 996	88 886	0,21
Atrium Ljungberg B	275 866	9 396	0,02
Ayala Land	1 251 900	5 689	0,01
Balder B	612 039	43 381	0,10
Castellum	382 110	47 382	0,11
Catena	37 363	18 196	0,04
Cibus Nordic Real Estate	70 230	13 186	0,03
Daiwa House Industry	118 500	38 656	0,09
Diös Fastigheter	92 660	6 440	0,02
Emaar Properties PJSC	986 955	34 741	0,08
Equinix	15 074	112 006	0,26
Fabege	184 483	15 672	0,04
Fibra Uno Administracion	683 100	8 968	0,02
Hufvudstaden A	94 594	11 730	0,03
Land Securities Group	580 780	47 601	0,11
Lodha Developers	19 331	2 964	0,01
Mitsubishi Estate	125 600	22 355	0,05
NEPI Rockcastle	147 082	10 632	0,03
NP3 Fastigheter	29 616	8 026	0,02
Nyfosa	145 126	13 693	0,03
Pandox	95 218	15 844	0,04
Sagax B	191 355	41 639	0,10
Samhällsbyggnadsbolaget B	1 016 761	5 718	0,01
SBA Communications	41 529	91 271	0,22
Swedish Logistic Property B	154 802	6 556	0,02
Wallenstam B	409 319	19 893	0,05
Welltower	72 412	104 486	0,25
Weyerhaeuser	118 067	28 845	0,07
Wihlborgs Fastigheter	244 149	25 172	0,06
Finans			18,68
3i Group	281 353	151 500	0,36
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	1 279 002	44 623	0,11
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	262 945	14 632	0,03
Aflac	26 412	26 361	0,06
Agricultural Bank of China	3 015 001	20 446	0,05
AIA Group	365 800	31 186	0,07
Allianz	33 772	129 144	0,30
American Express	79 283	240 423	0,57
Aviva	661 288	53 098	0,13
AXA	113 761	52 565	0,12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	704 768	102 045	0,24
Banco do Brasil	466 224	17 617	0,04
Bank of China	6 054 090	33 432	0,08
Bank Polska Kasa Opieki	88 800	43 132	0,10
BB Seguridade Participacoes	207 900	12 913	0,03
BDO Unibank	565 353	14 539	0,03
BNP Paribas	95 314	80 765	0,19
BOC Hong Kong Holdings	781 500	32 272	0,08
BSE	22 020	6 758	0,02
Cboe Global Markets	35 572	77 461	0,18
Charles Schwab	114 927	99 233	0,23
China CITIC Bank	405 000	3 669	0,01
China Construction Bank	6 204 029	59 503	0,14

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
China Merchants Bank	392 000	26 038	0,06
CIMB Group Holdings	1 942 454	29 767	0,07
Citigroup	248 306	201 144	0,47
Citizens Financial Group	217 197	93 056	0,22
Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	1 203 557	19 198	0,05
CTBC Financial Holding	2 250 385	31 994	0,08
Dai-ichi Life Holdings	552 500	39 874	0,09
DB Insurance	9 142	7 900	0,02
DNB Bank	486 091	126 898	0,30
Emirates NBD Bank PJSC	164 270	9 694	0,02
EQT	446 984	143 035	0,34
Erste Group Bank	13 192	10 561	0,02
Eurobank Ergasias Services and Holdings	1 210 710	39 391	0,09
FactSet Research Systems	12 679	53 205	0,13
Fidelity National Information Services	22 279	17 165	0,04
FirstRand	53 494	2 173	0,01
Fiserv	50 600	82 970	0,20
Fubon Financial Holding	1 670 000	47 430	0,11
Grupo Cibest	45 957	4 937	0,01
Grupo Cibest	129 157	15 329	0,04
Grupo Financiero Banorte	230 400	20 410	0,05
Hana Financial Group	84 278	50 973	0,12
Hartford Insurance Group	122 162	145 661	0,34
HDFC Bank	209 535	46 462	0,11
iA Financial Corp	18 700	19 342	0,05
ICICI Bank	410 554	65 761	0,16
Industrivärden A	114 467	39 445	0,09
Industrivärden C	139 393	48 035	0,11
ING Groep	688 802	142 382	0,34
Insurance Australia Group	493 209	27 706	0,07
Investor A	405 794	113 947	0,27
Investor B	1 490 108	417 677	0,99
Itau Unibanco Holding	54 745	3 475	0,01
Itausa	1 984 076	37 297	0,09
JPMorgan Chase	192 692	532 987	1,26
KB Financial Group	53 723	41 755	0,10
KBC Group	80 895	78 687	0,19
Malayan Banking	221 492	4 849	0,01
Manulife Financial	794 700	241 198	0,57
Mastercard	32 685	172 701	0,41
Meritz Financial Group	19 679	15 516	0,04
MetLife	251 070	191 796	0,45
Moneta Money Bank	58 363	3 806	0,01
Moody's	14 211	66 796	0,16
Morgan Stanley	29 026	39 002	0,09
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	413 638	4	0,00
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	9 689	59 160	0,14
Nedbank Group	152 471	19 916	0,05
Nordea Bank	893 229	125 401	0,30
Old Mutual	1 152 005	7 418	0,02
ORIX	638 278	137 016	0,32
OTP Bank Nyrt	24 775	18 714	0,04
Oversea-Chinese Banking	680 614	82 782	0,20
Ping An Insurance Group Co of China	743 769	44 900	0,11
Power Corp of Canada	199 300	73 371	0,17
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	44 587	8 817	0,02
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	33 226	5 492	0,01
Prudential Financial	33 819	34 521	0,08
Punjab National Bank	566 835	6 939	0,02
QBE Insurance Group	190 010	27 647	0,07
RHB Bank	824 306	11 720	0,03
Sampo A	12 490	1 266	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	8 859	26 946	0,06
Samsung Life Insurance	21 930	19 580	0,05
Santander Bank Polska	14 911	19 316	0,05
SEB A	1 445 858	238 133	0,56
Shinhan Financial Group	101 510	43 681	0,10
Shriram Finance	502 765	39 371	0,09
Societe Generale	140 136	75 213	0,18
Solid Försäkringsaktiebolag	8 484	678	0,00
Sompo Holdings	111 100	31 787	0,07
Standard Bank Group	182 130	22 206	0,05
State Street	130 760	132 444	0,31
Sumitomo Mitsui Financial Group	731 312	174 997	0,41
Sun Life Financial	96 900	60 990	0,14
Svenska Handelsbanken A	1 328 967	166 985	0,39
Swedbank A	867 641	216 303	0,51
Swiss Re	78 920	128 621	0,30
Synchrony Financial	187 973	119 436	0,28
Tokio Marine Holdings	236 500	95 167	0,22
Tradeweb Markets	50 657	69 837	0,16

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
UBS Group	116 557	37 339	0,09
UniCredit	403 975	254 855	0,60
Union Bank of India	894 194	15 216	0,04
United Overseas Bank	126 200	33 880	0,08
Visa	58 951	197 820	0,47
Wells Fargo	125 237	96 456	0,23
Yuanta Financial Holding	1 753 000	19 476	0,05
Hälsovård			8,95
AbbVie	130 153	227 024	0,54
AddLife B	103 410	19 524	0,05
Agilent Technologies	49 663	56 232	0,13
Amgen	85 984	227 345	0,54
Apollo Hospitals Enterprise	33 765	27 090	0,06
AstraZeneca	128 734	170 379	0,40
AstraZeneca	67 489	89 030	0,21
Bangkok Dusit Medical Services	4 240 700	25 764	0,06
BioGaia B	81 289	8 600	0,02
Biogen	3 510	4 200	0,01
BioMerieux	18 661	24 473	0,06
Bonesupport Holding	55 515	15 622	0,04
Bumrungrad Hospital	246 400	10 040	0,02
Camurus	32 619	19 734	0,05
Cencora	45 126	129 117	0,30
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	271 570	11 269	0,03
Cigna Group/The	31 134	97 044	0,23
Elektro B	323 860	15 629	0,04
Eli Lilly	32 354	239 019	0,56
EssilorLuxottica	38 476	100 060	0,24
Genscript Biotech	1 182 000	21 185	0,05
Gilead Sciences	132 230	138 483	0,33
HCA Healthcare	46 455	167 699	0,40
Hologic	127 877	79 027	0,19
Hoya	62 700	70 827	0,17
Insulet	16 696	49 732	0,12
IQVIA Holdings	63 439	95 091	0,22
Johnson & Johnson	142 714	206 158	0,49
Kalbe Farma	2 850 200	2 545	0,01
Lonza Group	25 362	170 779	0,40
Lupin	151 413	32 509	0,08
McKesson	29 102	200 708	0,47
Medicover B	61 955	15 613	0,04
Merck	219 181	163 643	0,39
Mettler-Toledo International	5 826	65 390	0,15
Novartis	61 062	69 749	0,16
Novo Nordisk B	122 565	80 256	0,19
ResMed	28 588	69 647	0,16
Roche Holding	76 093	234 963	0,55
Sanofi	30 184	27 729	0,07
SECTRA B	124 381	43 434	0,10
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	27 100	8 080	0,02
Solventum	25 589	18 336	0,04
Swedish Orphan Biovitrum	164 373	47 076	0,11
Terumo	116 700	20 364	0,05
Veeva Systems	13 234	36 037	0,09
Vitrolife	66 389	9 228	0,02
WuXi AppTec	174 200	16 073	0,04
WuXi AppTec	146 100	13 915	0,03
Xvivo Perfusion	24 303	6 975	0,02
Zoetis	62 803	93 206	0,22
IT			21,49
Accton Technology	191 000	45 361	0,11
Addnode B	114 341	12 738	0,03
Adobe	31 550	116 562	0,27
Advanced Micro Devices	53 913	72 863	0,17
Advantech	142 917	15 808	0,04
Apple	529 333	1 010 208	2,38
Applied Materials	29 853	51 893	0,12
ASML Holding	21 493	162 582	0,38
Atlassian	23 062	44 471	0,10
Broadcom	198 613	517 815	1,22
Capgemini	24 801	40 290	0,10
Catcher Technology	340 000	23 450	0,06
Check Point Software Technologies	52 871	110 283	0,26
Cisco Systems	460 699	303 585	0,72
CrowdStrike Holdings	26 653	128 503	0,30
Delta Electronics	286 000	38 427	0,09
DocuSign	47 660	34 990	0,08
Ericsson B	2 451 191	196 782	0,46
Fortinet	203 253	202 451	0,48
Halma	47 719	19 812	0,05
HCL Technologies	215 082	41 190	0,10
Hewlett Packard Enterprise	350 605	68 791	0,16
Hexagon B	1 869 317	177 024	0,42

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Infosys	236 470	41 964	0,10
Intuit	10 525	78 481	0,19
KLA	10 251	86 723	0,20
Lagercrantz Group B	171 282	39 121	0,09
Lam Research	172 235	158 883	0,37
Largan Precision	18 000	13 937	0,03
LG Innotek	9 685	10 005	0,02
Marvell Technology	96 510	70 744	0,17
MediaTek	155 000	63 033	0,15
Micron Technology	26 335	30 958	0,07
Microsoft	300 719	1 420 564	3,35
Mycronic	133 825	27 006	0,06
NVIDIA	1 033 156	1 538 218	3,63
OmniVision Integrated Circuits Group	46 400	7 858	0,02
Oracle	30 158	63 515	0,15
Oracle Financial Services Software	1 650	1 643	0,00
Palo Alto Networks	55 471	106 839	0,25
QUALCOMM	80 936	121 660	0,29
Realtek Semiconductor	57 000	10 514	0,02
Sage Group	153 259	25 093	0,06
Salesforce	68 277	178 716	0,42
Samsung Electronics	255 997	107 288	0,25
Samsung Electronics	49 757	17 261	0,04
ServiceNow	13 168	128 419	0,30
Shopify	117 700	128 675	0,30
Sinch	625 101	16 896	0,04
SK Hynix	25 028	51 218	0,12
Sunny Optical Technology Group	91 800	7 710	0,02
Synopsys	3 787	18 372	0,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 274 559	439 532	1,04
Tata Consultancy Services	84 517	32 416	0,08
TDK	255 600	28 537	0,07
TE Connectivity	27 039	43 056	0,10
TIS	111 900	35 648	0,08
Tokyo Electron	94 104	171 521	0,40
Truecaller B	219 697	14 676	0,03
Twilio	62 136	73 397	0,17
United Microelectronics	879 000	12 640	0,03
Vanguard International Semiconductor	395 892	12 944	0,03
Vitec Software Group B	33 197	15 689	0,04
Wipro	705 813	20 798	0,05
Wistron	267 000	10 641	0,03
Wiwynn	16 000	13 169	0,03
Workday	33 905	77 424	0,18
Xero	25 289	28 286	0,07
Xero	5 112	5 597	0,01
Xiaomi	417 600	30 317	0,07
Yageo	48 753	7 693	0,02
Zoom Communications	35 011	25 930	0,06
Industri			14,28
ABB	174 228	98 437	0,23
ABB India	34 462	23 215	0,05
ABB Ltd	323 036	182 386	0,43
Addtech B	228 031	75 296	0,18
Aena SME	176 780	44 476	0,10
AFRY	88 899	14 010	0,03
Airtac International	48 000	13 601	0,03
Alfa Laval	259 547	102 703	0,24
Assa Abloy B	847 629	250 051	0,59
Atlas Copco A	2 226 652	338 340	0,80
Atlas Copco B	1 322 662	175 980	0,42
Automatic Data Processing	14 815	42 961	0,10
Brambles	1 418 565	206 673	0,49
Braida Holding	181 431	17 145	0,04
Broadridge Financial Solutions	8 386	19 183	0,05
Bunzl	75 889	23 063	0,05
Central Japan Railway	99 400	21 154	0,05
Cie de Saint-Gobain	131 726	146 683	0,35
Cintas	74 177	156 068	0,37
Computershare	47 456	11 776	0,03
Contemporary Amperex Technology	123 816	41 430	0,10
Cummins India	38 803	14 614	0,03
Dai Nippon Printing	212 860	30 696	0,07
Eiffage	39 198	51 864	0,12
EMCOR Group	9 619	48 170	0,11
Emerson Electric	48 861	61 924	0,15
Eolus	19 787	1 090	0,00
Epiroc A	547 708	113 485	0,27
Epiroc B	327 709	59 577	0,14
Expeditors International of Washington	51 310	55 483	0,13
Grab Holdings	575 585	27 905	0,07

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Grupo Aeroportuario del Sureste	100 605	30 062	0,07
Haitian International Holdings	280 000	6 917	0,02
Hikari Tsushin	1 124	3 150	0,01
HMM	221 808	34 976	0,08
Hubbell	8 996	34 788	0,08
Husqvarna B	312 242	15 515	0,04
Hyundai Glovis	14 743	13 928	0,03
Indutrade	238 868	62 249	0,15
Ingersoll Rand	114 444	91 086	0,21
Intertek Group	45 920	28 401	0,07
JD Logistics	129 100	2 054	0,00
Kingspan Group	26 036	20 916	0,05
Kuehne + Nagel International	22 770	46 638	0,11
LG	43 417	24 221	0,06
Lifco B	199 610	77 888	0,18
Masco	156 919	95 677	0,23
Munters Group	116 052	15 922	0,04
NCC B	77 494	13 685	0,03
NIBE Industrier B	1 547 663	62 495	0,15
Owens Corning	82 099	107 623	0,25
Pentair	37 698	36 790	0,09
RELX	296 333	152 665	0,36
Sandvik	903 522	194 619	0,46
Sany Heavy Industry	1 672 000	39 816	0,09
Schneider Electric	20 286	51 060	0,12
Securitas B	423 884	59 831	0,14
Sekisui Chemical	78 700	13 536	0,03
Siemens	27 883	67 914	0,16
Siemens Energy	104 395	112 643	0,27
Skanska B	325 344	72 487	0,17
SKF B	299 270	64 792	0,15
Snap-on	82 906	244 253	0,58
Sungrow Power Supply	295 840	26 598	0,06
Sweco B	180 278	29 800	0,07
Taiwan High Speed Rail	384 000	3 529	0,01
TOPPAN Holdings	228 000	58 927	0,14
Trane Technologies	52 778	217 815	0,51
Trelleborg B	168 571	59 640	0,14
Uber Technologies	100 041	88 301	0,21
United Parcel Service	146 606	140 202	0,33
United Rentals	31 387	224 914	0,53
Vertiv Holdings	96 515	117 897	0,28
Voltronic Power Technology	17 000	6 969	0,02
Volvo B	1 511 899	401 107	0,95
Westinghouse Air Brake Technologies	94 272	187 513	0,44
Wolters Kluwer	61 910	99 195	0,23
Zhejiang Expressway	2 465 840	21 560	0,05
Kommunikationstjänster			7,25
Advanced Info Service	547 933	44 493	0,10
Alphabet	293 408	497 757	1,17
Alphabet	207 274	350 491	0,83
Baidu	9 450	955	0,00
Baidu ADR	14 120	11 454	0,03
BCE	280 000	58 453	0,14
Deutsche Telekom	700 979	241 654	0,57
Embracer Group	155 669	16 641	0,04
Far EasTone Telecommunications	757 000	22 066	0,05
Hellenic Telecommunications Organization	31 693	5 770	0,01
Hemnet Group	60 876	17 094	0,04
HKT Trust & HKT	1 489 000	21 133	0,05
Kanzhun ADR	26 262	4 404	0,01
KDDI	291 316	47 573	0,11
Krafton	1 681	4 277	0,01
Kuaishou Technology	165 600	12 694	0,03
MTG B	76 299	9 156	0,02
NetEase	104 900	26 804	0,06
NetEase ADR	22 709	29 064	0,07
Netflix	37 003	469 039	1,11
NTT	12 898 800	130 802	0,31
Pinterest	214 473	73 071	0,17
PLDT	17 705	3 626	0,01
Reddit	69 875	100 433	0,24
SK Telecom	17 703	7 035	0,02
T-Mobile US	113 173	256 163	0,60
Tele2 B	492 896	67 625	0,16
Telekom Malaysia	592 000	8 751	0,02
Telenor	145 816	21 341	0,05
Telia Company	2 069 729	69 812	0,16
Telkom Indonesia Persero	9 049 200	14 730	0,03
Tencent Holdings	359 914	219 235	0,52
Tencent Music Entertainment ADR	120 193	22 257	0,05
TIM	645 000	24 306	0,06
Turkcell İletişim Hizmetleri	1 144 866	25 888	0,06
Verizon Communications	139 865	56 846	0,13

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Viaplay Group B	1 680 109	1 191	0,00
Walt Disney	67 447	79 254	0,19
Konsument dagligvaror			6,19
AAK	160 591	39 987	0,09
Alibaba Health Information Technology	1 296 000	7 439	0,02
Arca Continental	352 511	35 014	0,08
Axfood	98 119	27 307	0,06
Carrefour	288 062	38 243	0,09
Cencosud	466 049	15 020	0,04
Clicks Group	73 573	14 672	0,03
Clorox	36 612	41 507	0,10
Coca-Cola Europacific Partners	93 164	80 752	0,19
Coca-Cola HBC	181 518	89 689	0,21
Coca-Cola Icecek	364 566	4 292	0,01
Conagra Brands	323 273	62 568	0,15
Essity B	515 277	134 745	0,32
Foshan Haitian Flavouring & Food	539 760	27 862	0,07
General Mills	345 962	167 957	0,40
Giant Biogene Holding	134 400	9 391	0,02
Henkel	13 853	10 298	0,02
Hindustan Unilever	55 476	14 103	0,03
J M Smucker	89 841	82 142	0,19
JD Health International	491 650	25 602	0,06
Kimberly-Clark	86 930	105 585	0,25
Kimberly-Clark de Mexico	635 500	11 016	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize	462 858	183 133	0,43
Kraft Heinz	352 376	85 519	0,20
Kroger	152 586	103 711	0,24
Loblaw Cos	144 600	224 258	0,53
Marks & Spencer Group	284 636	13 095	0,03
Metro Inc/CN	73 300	54 026	0,13
Mondelez International	55 846	35 643	0,08
Nestle	131 184	123 227	0,29
Orkla	979 795	100 418	0,24
PepsiCo	50 095	62 388	0,15
Procter & Gamble	106 974	161 872	0,38
Suntory Beverage & Food	157 600	47 841	0,11
Target	69 749	65 509	0,15
The Campbell's Company	70 742	20 612	0,05
Uni-President Enterprises	945 000	24 902	0,06
Unilever	261 649	151 102	0,36
Unilever	74 838	43 311	0,10
Walmart	65 973	61 072	0,14
Want Want China Holdings	1 174 000	7 791	0,02
Yifeng Pharmacy Chain	324 340	10 529	0,02
Konsument sällanköp			9,14
Adidas	31 506	69 542	0,16
Alibaba Group Holding	465 500	61 896	0,15
Alibaba Group Holding ADR	52 654	56 150	0,13
Amadeus IT Group	80 645	64 049	0,15
Amazon.com	326 947	690 941	1,63
ANTA Sports Products	57 400	6 569	0,02
Autoliv SDB	22 897	24 340	0,06
Best Buy	35 484	22 799	0,05
Bilia A	55 942	7 144	0,02
Booking Holdings	7 301	396 439	0,94
BYD	433 500	64 309	0,15
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	121 623	42 795	0,10
Clas Ohlson B	35 124	11 282	0,03
Coway	7 204	4 887	0,01
Dick's Sporting Goods	20 131	38 450	0,09
Dixon Technologies India	21 521	35 723	0,08
Dollarama	120 800	160 424	0,38
Dometic Group	283 567	11 212	0,03
DoorDash	122 107	283 401	0,67
eBay	298 128	209 436	0,49
Eicher Motors	46 716	29 275	0,07
Electrolux B	196 938	13 100	0,03
Geely Automobile Holdings	112 000	2 165	0,01
GoTo Gojek Tokopedia	150 836 800	5 123	0,01
H World Group ADR	50 604	16 106	0,04
Hankook Tire & Technology	32 559	9 070	0,02
Hennes & Mauritz B	444 630	58 536	0,14
Hero MotoCorp	57 981	27 217	0,06
Home Depot	19 809	69 387	0,16
Honda Motor	672 595	61 761	0,15
Indian Hotels Co	15 338	1 292	0,00
Industria de Diseno Textil	116 436	57 343	0,14
JD Sports Fashion	1 262 087	14 561	0,03
JD.com	85 662	13 268	0,03

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
JD.com ADR	31 219	9 645	0,02
JM	57 379	8 745	0,02
JUMBO	23 869	7 814	0,02
Lennar	122 080	127 784	0,30
LG Electronics	5 213	2 696	0,01
Lowe's Cos	19 830	42 111	0,10
Mahindra & Mahindra	88 680	31 274	0,07
Meituan	291 851	44 285	0,10
MEKO	36 667	3 967	0,01
MINISO Group Holding ADR	43 754	7 497	0,02
Minor International	1 885 600	12 778	0,03
MIPS	24 213	10 780	0,03
Moncler	44 223	23 735	0,06
Naspers	5 329	15 729	0,04
New Wave Group B	74 143	9 171	0,02
Next	34 219	55 380	0,13
Panasonic Holdings	268 300	27 481	0,06
Rusta	54 228	4 026	0,01
Samvardhana Motherson International	1 084 655	18 605	0,04
Sekisui House	719 956	150 899	0,36
Sony Group	632 395	155 325	0,37
Synsam	93 944	4 998	0,01
Thule Group AB	95 598	26 156	0,06
TJX Cos	219 368	257 644	0,61
Tongcheng Travel Holdings	288 000	6 829	0,02
Trent	32 156	22 150	0,05
Trip.com Group	72 850	40 229	0,09
Vipshop Holdings ADR	153 866	21 662	0,05
Volvo Car B	540 883	9 360	0,02
Williams-Sonoma	37 124	57 497	0,14
Yum China Holdings	41 242	17 460	0,04
Råvaror			3,71
Alleima	158 521	11 849	0,03
Billerud	195 926	19 142	0,05
BlueScope Steel	72 651	10 445	0,02
Boliden	259 844	76 472	0,18
CMOC Group	3 630 000	35 079	0,08
Dow	72 600	18 234	0,04
Ecolab	50 902	128 894	0,30
Fortescue	928 636	88 271	0,21
Gerdau	926 064	25 839	0,06
Gold Fields	226 269	50 294	0,12
Heidelberg Materials	26 143	57 763	0,14
Hexpol B	228 325	20 857	0,05
Hindalco Industries	552 938	42 443	0,10
Holmen B	67 140	25 218	0,06
KGHM Polska Miedz	86 856	29 327	0,07
Kinross Gold	196 500	28 060	0,07
Klabin	717 950	22 664	0,05
LG Chem	3 830	2 864	0,01
LG Chem	5 268	7 809	0,02
Linde	23 760	105 134	0,25
Lundin Mining	1 232 200	122 276	0,29
MMG	432 000	2 004	0,00
Newmont	143 535	77 952	0,18
Nippon Paint Holdings	138 200	10 556	0,02
Nippon Steel	301 976	54 344	0,13
Norsk Hydro	915 244	49 283	0,12
Nucor	117 810	147 057	0,35
PhosAgro PJSC GDR	144 929	1	0,00
Pidilite Industries	24 147	8 171	0,02
Press Metal Aluminium Holdings	880 800	10 297	0,02
Rio Tinto	92 627	51 100	0,12
RPM International	9 476	9 910	0,02
SCA B	501 945	61 564	0,15
SSAB A	159 473	9 001	0,02
SSAB B	540 723	30 097	0,07
Steel Dynamics	75 428	93 135	0,22
Zhejiang NHU	1 092 900	30 839	0,07
Övriga ^{K7)}			0,00
Råvaror			0,00
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	933	0	0,00
Övrigt			0,00
TCS Group Holding GDR	17 861	0	0,00
Summa Aktieportfölj		40 316 699	95,12

Ränteportfölj	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K4)}				2,55
SEK-Obligationer				2,55
Alfa Laval Treasury Internat 3.045% 19-06-2030	8 000	100,70	8 064	0,02
Castellum AB 5.348% 04-12-2026	2 000	103,84	2 138	0,01
Catena AB 3.06% 03-07-2028	12 000	100,35	12 042	0,03
Danske Bank A/S 4.765% MULTI 29-09-2026	4 000	100,63	4 169	0,01
Danske Hypotek AB 3.25% 19-12-2029	26 000	103,39	27 329	0,06
Danske Hypotek AB 3.5% 20-12-2028	96 000	104,00	101 612	0,24
DNB Bank ASA 3.108% MULTI 22-01-2030	16 000	101,81	16 507	0,04
DNB Bank ASA 4.120% MULTI 02-09-2026	2 000	100,23	2 073	0,00
Investment AB Latour 2.683% 29-11-2027	18 000	100,55	18 383	0,04
Kommuninvest I Sverige AB 0.25% 26-11-2027	4 520	95,82	4 338	0,01
Kommuninvest I Sverige AB 0.75% 12-05-2028	56 700	96,24	54 625	0,13
Kommuninvest I Sverige AB 0.875% 16-05-2029	6 830	94,95	6 492	0,02
Kommuninvest I Sverige AB 1% 12-11-2026	520	98,79	517	0,00
Kommuninvest I Sverige AB 3% 12-03-2029	4 000	102,77	4 147	0,01
Kommuninvest I Sverige AB 3% 18-06-2031	29 770	102,50	30 543	0,07
Kommuninvest I Sverige AB 3.25% 12-06-2030	4 000	103,79	4 158	0,01
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	62 100	99,45	62 496	0,15
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	36 000	102,38	37 699	0,09
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	24 000	104,34	25 719	0,06
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	68 000	105,68	73 774	0,17
Nordea Bank Abp 1.385% MULTI 18-08-2031	9 000	98,65	8 986	0,02
Nordea Hypotek AB 3.5% 20-09-2028	26 000	103,93	27 729	0,07
Nordea Hypotek AB 3.5% 26-10-2029	30 000	104,41	32 035	0,08
Nordic Investment Bank 2.468% 26-06-2030	20 000	100,49	20 104	0,05
Nordic Investment Bank 2.625% 28-06-2029	20 000	101,29	20 262	0,05
Nordic Investment Bank 3.5% 22-09-2028	11 950	104,00	12 751	0,03
SBAB Bank AB 5.033% MULTI 12-10-2027	2 000	103,25	2 137	0,01
Skandinaviska Enskilda 5.625% MULTI 03-11-2033	6 000	107,06	6 646	0,02
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	16 000	97,89	15 705	0,04
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-11-2028	20 000	102,34	20 858	0,05
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2027	14 000	102,08	14 530	0,03
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2029	50 000	102,34	52 018	0,12
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	16 000	101,85	16 835	0,04
Sparbanken Sjuharad AB 4.128% 25-01-2029	16 000	104,19	16 955	0,04
Sparbanken Skane AB 4.473% MULTI 01-06-2027	26 000	101,91	26 590	0,06
Specialfastigheter Sverige A 2.743% 28-11-2029	16 000	100,42	16 325	0,04
Specialfastigheter Sverige A 3.28% 24-05-2029	40 000	102,71	41 214	0,10
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	52 000	99,33	52 516	0,12
Stadshypotek AB 4% 02-05-2029	30 000	106,03	32 003	0,08
Svensk Exportkredit AB 3.018% 09-08-2027	23 000	101,86	24 047	0,06
Svensk Exportkredit AB 3.26% 11-10-2028	16 000	102,79	16 822	0,04
Sveriges Sakerstallda Obliga 0.75% 09-06-2032	4 000	87,05	3 484	0,01
Sveriges Sakerstallda Obliga 3.5% 14-06-2028	24 000	103,73	24 933	0,06
Sveriges Sakerstallda Obliga 4% 23-05-2029	36 000	106,12	38 352	0,09
Traton Finance Luxembourg SA 3.205% 21-01-2027	18 000	100,78	18 395	0,04

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	22 000	102,83	23 269	0,05
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				0,60
SEK-Obligationer				0,22
Castellum AB 1.545% 27-11-2025	4 000	99,57	4 019	0,01
Castellum AB 1.805% 19-08-2025	8 000	99,91	8 118	0,02
Deutsche Bahn AG 0.478% 12-02-2026	16 000	98,83	15 842	0,04
Investment AB Latour 4.078% 18-03-2026	2 000	101,25	2 048	0,00
Lansforsakringar Bank AB 0.565% 25-09-2025	10 000	99,60	10 003	0,02
Lansforsakringar Bank AB 0.685% 26-02-2026	12 000	99,05	11 915	0,03
Skandinaviska Enskilda Banke 4% 15-05-2026	35 000	101,58	35 727	0,08
Sveaskog AB 4.147% 13-10-2025	4 000	100,40	4 134	0,01
SEK-Räntejusteringslån				0,38
Aktia Bank Oyj FRN 23-05-2028	6 000	100,65	6 059	0,01
Castellum AB FRN 04-12-2026	4 000	101,89	4 088	0,01
Castellum AB FRN 06-05-2026	4 000	101,17	4 073	0,01
Castellum AB FRN 28-05-2026	2 000	100,45	2 015	0,00
Catena AB FRN 15-05-2028	28 000	101,70	28 613	0,07
Catena AB FRN 16-07-2026	2 000	101,34	2 044	0,00
Catena AB FRN 17-09-2027	8 000	100,45	8 045	0,02
Danske Bank A/S FRN 23-08-2034	30 000	100,58	30 301	0,07
DNB Bank ASA FRN 17-02-2032	8 000	99,86	8 019	0,02
DNB Bank ASA FRN 20-01-2028	2 000	99,98	2 010	0,00
Getinge AB FRN 17-11-2025	2 000	100,64	2 023	0,00
Kraftringen Energi AB FRN 22-10-2029	2 000	99,74	2 007	0,00
Lansforsakringar Bank AB FRN 17-11-2025	4 000	100,24	4 024	0,01
Nibe Industrier AB FRN 01-09-2025	6 000	100,11	6 022	0,01
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	7 000	100,04	7 030	0,02
Nordea Bank Abp FRN 25-08-2026	14 000	100,73	14 148	0,03
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 03-05-2027	14 000	101,27	14 261	0,03
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 19-01-2026	10 000	100,73	10 153	0,02
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 20-03-2026	2 000	101,08	2 023	0,00
Willhem AB FRN 30-09-2026	4 000	100,12	4 005	0,01
Derivat				0,00
SW 2YR NBK Future 9/2025	106 000	97,97	18	0,00
SW 2YR STDS FUT 9/2025	182 000	97,85	59	0,00
SW 5YR NBK Future 9/2025	-43 000	92,48	17	0,00
SW 5YR STDS FUT 9/2025	-12 000	93,08	-2	-0,00
SWEDISH 2YR FUT 9/2025	47 000	98,72	24	0,00
SWEDISH 5YR FUT 9/2025	31 000	95,57	11	0,00
Övriga ^{K7)}				0,04
SEK-Obligationer				0,03
Rikshem AB 2.823% 15-05-2028	12 000	100,99	12 161	0,03
SEK-Räntejusteringslån				0,07
Kraftringen Energi AB FRN 15-06-2027	8 000	101,28	8 114	0,02
Sydvatten AB FRN 08-05-2028	10 000	100,50	10 092	0,02
Sydvatten AB FRN 21-05-2030	10 000	100,10	10 041	0,02
Derivat				-0,06
Ränteswap B of A 2031-02-16	50 000		52 160	0,12
Ränteswap B of A 2031-02-16	-50 000		-50 437	-0,12
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	-15 257		-455	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) HKD/SEK	-45 353		-243	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-27 765		7	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SGD/SEK	-4 321		-166	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) AUD/SEK	-8 179		-315	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) CAD/SEK	-29 821		-986	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) NOK/SEK	-835		1	0,00
Valutatermin HSBC (FR) CHF/SEK	-14 554		-1 845	-0,00
Valutatermin JP Morgan (DE) EUR/SEK	-78 578		-5 125	-0,01
Valutatermin JP Morgan (DE) SEK/JPY	341 284		-1 251	-0,00
Valutatermin UBS (DE) USD/SEK	-242 986		-15 148	-0,04
Summa Ränteportfölj			1 351 825	3,19
Summa finansiella instrument			41 668 524	98,31
Övriga tillgångar och skulder			718 026	1,69
Fondförmögenhet			42 386 550	100,00

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

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

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

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025. 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.

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 motsvarande 0,001 USD.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
ABB Ltd	0,7
Alibaba Group Holding Ltd	0,3
Alphabet Inc	2,0
AstraZeneca PLC	0,6
Atlas Copco AB	1,2
Baidu Inc	0,0
Castellum AB	0,2
Catena AB	0,2
DNB Bank ASA	0,4
Danske Bank A/S	0,1
Danske Hypotek AB	0,3
Epiroc AB	0,4
Grupo Cibest SA	0,0
Industrivarden AB	0,2
Investment AB Latour	0,0
Investor AB	1,3
JD.com Inc	0,1
Kraftringen Energi AB	0,0
LCH.Clearnet Limited	0,0
LG Chem Ltd	0,0
Lansforsakringar Bank AB	0,1
Lansforsakringar Hypotek AB	0,5
NetEase Inc	0,1
Nibe Industrier AB	0,2
Nordea Bank Abp	0,4
Nordea Hypotek AB	0,1
PhosAgro PJSC	0,0
SSAB AB	0,1
Samsung Electronics Co Ltd	0,3
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0,9
Stadshypotek AB	0,2
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	0,2
Unilever PLC	0,5
Wihlborgs Fastigheter AB	0,1
WuXi AppTec Co Ltd	0,1
Xero Ltd	0,1

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 30/6 2025. 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	-50 579
CAD	-206 515
CHF	-173 567
EUR	-872 724
GBP	-197 138
HKD	-54 840
JPY	-341 414
NOK	-26 684
SEK	4 223 402
SGD	-32 134
USD	-2 293 331

Underliggande exponering vid ränteswappar och löptid

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

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	357 966
Sålda räntefutures	-50 937

Motpart till derivathandel

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

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

		Valuta	Basvaluta
Kontanta medel	SEK	1 726	1 726
Totalt			1 726

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

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

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

Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Balansräkning (TKR)

2025-06-30 2024-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	41 692 200		38 825 041	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 877		1 069	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	129		1 610	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	41 694 206		38 827 719	
Bankmedel och övriga likvida medel	710 622		894 448	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 049		2 018	
Övriga tillgångar	55 158		161 267	
Summa tillgångar	42 461 034		39 885 451	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	25 679		30 802	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2		24	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	25 682		30 826	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 239		15 943	
Övriga skulder	29 563		155 628	
Summa skulder	74 484		202 397	
Fondförmögenhet	42 386 550		39 683 054	
Poster inom linjen		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	1 726	0,0	790	0,0
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	1 254	0,0	1 510	0,0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	2 558	0,0	25 235	0,1
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Generationsfond 80-tal

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A föll 2,2 procent under första halvåret och andelsklass B föll 2,6 procent. Jämförelseindex föll 2,5 procent.

Den amerikanska presidenten Donald Trumps många utspel och åtgärder prägade marknaderna under första halvåret. Börserna skakade rejält i början av april, då mycket höga tullar mot omvärlden annonserades, och trots oron steg även obligationsräntorna i USA. Trump valde då att pausa merparten av de höjda tullarna, vilket fick börserna att stiga kraftigt. Osäkerheten i USA, i kombination med finans- och försvarspolitiska stimulanser i Europa, bidrog till att flertalet europeiska börser utvecklades väsentligt bättre än amerikanska. Svag konjunktur och låg inflation bidrog till att Riksbanken sänkte styrräntan till 2 procent, vilket gynnade svenska obligationsplaceringar.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens avkastning var något negativ under det första halvåret. Den svenska kronans försvagning mot framför allt den amerikanska dollarn försämrade avkastningen för portföljen med globala aktier. Även tillväxtmarknadsaktierna påverkades negativt, men var generellt mer motståndskraftiga mot den allmänna turbulensen. Jämfört med index var fondens avkastning bättre, och där bidrog den globala aktieportföljen positivt tack vare aktievalet inom sektorerna Hälsovård och Konsument sällanköp. Till skillnad från index var fonden inte investerad i Tesla under perioden, vilket gynnade utvecklingen. Bidragen från svenska aktier och ränteportföljen var marginellt positiva i absoluta tal.

I den globala aktieportföljen köpte vi aktier i Shopify, ett kanadensiskt bolag som tillhandahåller en molnbaserad handelsplattform, som har en låg värdering och god vinsttillväxt. Av liknande skäl investerade vi också i amerikanska Westinghouse Air Brake Technologies, verksamt inom teknologiprodukter och service för järnvägsindustrin. Vi sålde innehavet i kemibolaget Linde på grund av försämrade värdering och vinsttillväxt. I tillväxtmarknadsaktieportföljen sålde vi State Bank of India efter en god kursutveckling.

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 1/3 2021 • B 11/9 2000
ISIN-kod: A SE0000653487 • B SE0015556683
SFDR-klassificering: Artikel 8

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

Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

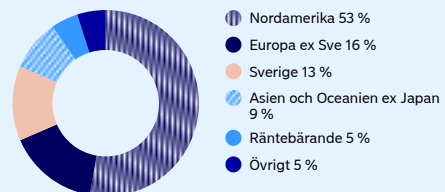
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

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	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	22 332	22 752	18 225	15 217	16 319	11 679	10 479	7 328	6 610	5 308

A										
Andelsvärde, kr	267,32	273,46	222,04	189,41	209,93	160,09	156,13	118,75	124,53	111,31
Utestående andelar, tusental	78 566	78 969	77 831	75 926	73 380	72 952	67 120	61 709	53 080	47 687
Totalavkastning ¹⁾ , %	-2,2	23,2	17,2	-9,8	30,2	3,2	31,5	-4,6	11,9	12,6
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	-2,5	22,5	16,5	-7,3	28,2	3,6	30,3	-2,4	11,4	13,9
Aktiv risk 2 år, %	1,2	1,3	1,3	1,2	1,1	1,2	1,2	1,1	1,5	1,8

B										
Andelsvärde, kr	152,41	156,41	127,82	109,74	122,43	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	8 726	7 399	7 381	7 618	7 473	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	-2,6	22,4	16,5	-10,4	22,4	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	-2,5	22,5	16,5	-7,3	20,8	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	1,2	1,3	1,3	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 10,8

A	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	10,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	12,8
Totalrisk 2 år, %	11,2
Sharpekvot 2 år	0,6

B	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	9,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	11,2
Sharpekvot 2 år	0,6

Kostnader

A	
Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	51 469,9
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	51,60
- månadssparande 100 kr/månad	3,26
Avgifter ³⁾ , %	0,51

B	
Förvaltningsavgift, %	1,16
Förvaltningskostnad, tkr	6 946,7
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	118,29
- månadssparande 100 kr/månad	7,48
Avgifter ³⁾ , %	1,16

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	0,9
- varav aktier	0,1
- varav räntor	12,3
Omsättningshastighet, ggr	0,1

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

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

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

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

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

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

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 2025

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övertåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			95,30
El, vatten och gas			3,20
Arise	10 355	354	0,00
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	76 400	15 530	0,07
Cia Energetica de Minas Gerais	845 704	15 780	0,07
Constellation Energy	30 699	93 566	0,42
CPFL Energia	105 500	7 454	0,03
E.ON	249 007	43 143	0,19
Edison International	16 600	8 088	0,04
Enel	880 998	79 060	0,35
Enel Chile	5 140 709	3 545	0,02
Exelon	200 897	82 425	0,37
Hydro One	274 300	92 599	0,41
Iberdrola	549 674	99 738	0,45
Interconexion Electrica SA ESP	24 895	1 146	0,01
Meridian Energy	1 149 733	39 123	0,18
NextEra Energy	38 595	24 849	0,11
Orrön Energy	75 781	360	0,00
Power Grid Corp of India	257 727	8 563	0,04
Public Service Enterprise Group	28 915	23 034	0,10
SSE	88 984	21 110	0,09
Verbund	35 694	25 652	0,11
Xcel Energy	46 774	29 951	0,13
Fastigheter			2,23
Aldar Properties PJSC	997 622	23 032	0,10
American Tower	22 589	46 698	0,21
Atrium Ljungberg B	141 905	4 833	0,02
Ayala Land	652 300	2 964	0,01
Balder B	322 477	22 857	0,10
Castellum	201 330	24 965	0,11
Catena	19 677	9 583	0,04
Cibus Nordic Real Estate	36 746	6 899	0,03
Daiwa House Industry	61 900	20 192	0,09
Dios Fastigheter	49 670	3 452	0,02
Emaar Properties PJSC	526 754	18 542	0,08
Equinix	7 923	58 871	0,26
Fabege	98 734	8 387	0,04
Fibra Uno Administracion	361 600	4 747	0,02
Hufvudstaden A	49 386	6 124	0,03
Land Securities Group	300 826	24 656	0,11
Lodha Developers	10 981	1 684	0,01
Mitsubishi Estate	68 100	12 121	0,05
NEPI Rockcastle	77 946	5 635	0,03
NP3 Fastigheter	15 875	4 302	0,02
Nyfosa	75 938	7 165	0,03
Pandox	50 046	8 328	0,04
Sagax B	100 823	21 939	0,10
Samhällsbyggnadsbolaget B	532 916	2 997	0,01
SBA Communications	22 030	48 417	0,22
Swedish Logistic Property B	84 449	3 576	0,02
Wallenstam B	215 942	10 495	0,05
Welltower	38 379	55 379	0,25
Weyerhaeuser	62 103	15 172	0,07
Wihlborgs Fastigheter	128 638	13 263	0,06
Finans			18,72
3i Group	147 770	79 570	0,36
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	682 619	23 816	0,11
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	139 850	7 782	0,03
Aflac	14 128	14 100	0,06
Agricultural Bank of China	1 598 339	10 839	0,05
AIA Group	199 200	16 983	0,08
Allianz	17 878	68 365	0,31
American Express	41 908	127 084	0,57
Aviva	345 584	27 749	0,12
AXA	59 450	27 470	0,12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	371 030	53 722	0,24
Banco do Brasil	249 296	9 420	0,04
Bank of China	3 231 269	17 844	0,08
Bank Polska Kasa Opieki	47 395	23 021	0,10
BB Seguridade Participacoes	110 200	6 845	0,03
BDO Unibank	298 936	7 687	0,03
BNP Paribas	49 747	42 154	0,19
BOC Hong Kong Holdings	408 000	16 848	0,08
BSE	12 135	3 724	0,02
Cboe Global Markets	18 694	40 708	0,18
Charles Schwab	60 396	52 149	0,23
China CITIC Bank	206 000	1 866	0,01
China Construction Bank	3 311 441	31 760	0,14
China Merchants Bank	210 000	13 949	0,06

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
CIMB Group Holdings	1 036 714	15 887	0,07
Citigroup	131 380	106 427	0,48
Citizens Financial Group	113 973	48 831	0,22
Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	644 900	10 287	0,05
CTBC Financial Holding	1 191 563	16 940	0,08
Dai-ichi Life Holdings	288 700	20 835	0,09
DB Insurance	4 937	4 266	0,02
DNB Bank	257 576	67 242	0,30
Emirates NBD Bank PJSC	85 756	5 061	0,02
EQT	235 512	75 364	0,34
Erste Group Bank	6 688	5 354	0,02
Eurobank Ergasias Services and Holdings	646 174	21 023	0,09
FactSet Research Systems	6 700	28 115	0,13
Fidelity National Information Services	11 684	9 002	0,04
FirstRand	31 136	1 265	0,01
Fiserv	26 718	43 810	0,20
Fubon Financial Holding	891 000	25 306	0,11
Grupo Cibest	24 389	2 620	0,01
Grupo Cibest	68 447	8 123	0,04
Grupo Financiero Banorte	122 100	10 816	0,05
Hana Financial Group	44 980	27 205	0,12
Hartford Insurance Group	64 459	76 858	0,34
HDFC Bank	111 300	24 680	0,11
iA Financial Corp	9 900	10 240	0,05
ICICI Bank	219 119	35 098	0,16
Industrivärden A	60 311	20 783	0,09
Industrivärden C	73 445	25 309	0,11
ING Groep	364 173	75 278	0,34
Insurance Australia Group	267 692	15 037	0,07
Investor A	213 809	60 038	0,27
Investor B	785 123	220 070	0,99
Itau Unibanco Holding	29 923	1 900	0,01
Itausa	1 058 893	19 905	0,09
JPMorgan Chase	101 722	281 364	1,26
KB Financial Group	28 684	22 294	0,10
KBC Group	42 512	41 352	0,19
Malayan Banking	116 182	2 543	0,01
Manulife Financial	420 100	127 504	0,57
Mastercard	17 286	91 336	0,41
Meritz Financial Group	10 420	8 216	0,04
MetLife	132 354	101 107	0,45
Mirae Asset Securities	1 987	299	0,00
Moneta Money Bank	30 496	1 989	0,01
Moody's	7 503	35 266	0,16
Morgan Stanley	15 169	20 382	0,09
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	244 647	2	0,00
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	5 094	31 103	0,14
Nedbank Group	81 607	10 660	0,05
Nordea Bank	468 459	65 768	0,29
Old Mutual	608 370	3 918	0,02
ORIX	337 456	72 440	0,32
OTP Bank Nyrt	13 293	10 041	0,04
Oversea-Chinese Banking	357 436	43 474	0,19
Ping An Insurance Group Co of China	396 970	23 964	0,11
Power Corp of Canada	105 000	38 655	0,17
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	23 387	4 625	0,02
Powszechny Zaklad Ubezpiezen	17 815	2 944	0,01
Prudential Financial	17 673	18 040	0,08
Punjab National Bank	299 438	3 666	0,02
QBE Insurance Group	101 701	14 798	0,07
RHB Bank	436 874	6 212	0,03
Sampo A	6 794	689	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	4 739	14 414	0,06
Samsung Life Insurance	11 622	10 377	0,05
Santander Bank Polska	7 981	10 339	0,05
SEB A	761 809	125 470	0,56
Shinhan Financial Group	54 178	23 313	0,10
Shriram Finance	268 334	21 013	0,09
Societe Generale	74 053	39 746	0,18
Solid Försäkringsaktiebolag	4 673	373	0,00
Sompo Holdings	58 000	16 594	0,07
Standard Bank Group	95 967	11 701	0,05
State Street	68 465	69 347	0,31
Sumitomo Mitsui Financial Group	386 892	92 580	0,41
Sun Life Financial	50 600	31 848	0,14
Svenska Handelsbanken A	700 220	87 983	0,39
Swedbank A	457 151	113 968	0,51
Swiss Re	41 704	67 968	0,30
Synchrony Financial	99 246	63 060	0,28
Tokio Marine Holdings	124 300	50 018	0,22
Tradeweb Markets	26 666	36 763	0,16

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
UBS Group	61 262	19 625	0,09
UniCredit	213 535	134 713	0,60
Union Bank of India	464 810	7 910	0,04
United Overseas Bank	65 900	17 692	0,08
Visa	31 160	104 563	0,47
Wells Fargo	65 814	50 689	0,23
Yuanta Financial Holding	930 000	10 332	0,05
Hälsovård			8,96
AbbVie	68 402	119 312	0,53
AddLife B	54 484	10 287	0,05
Agilent Technologies	26 193	29 658	0,13
Amgen	45 318	119 823	0,54
Apollo Hospitals Enterprise	17 812	14 291	0,06
AstraZeneca	67 829	89 772	0,40
AstraZeneca	35 664	47 047	0,21
Bangkok Dusit Medical Services	2 263 400	13 751	0,06
BioGaia B	43 151	4 565	0,02
Biogen	1 868	2 235	0,01
BioMerieux	9 787	12 835	0,06
Bonesupport Holding	29 160	8 206	0,04
Bumrungrad Hospital	130 600	5 322	0,02
Camurus	17 189	10 399	0,05
Cencora	23 924	68 453	0,31
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	141 830	5 886	0,03
Cigna Group/The	16 517	51 483	0,23
Elektro B	170 371	8 222	0,04
Eli Lilly	17 101	126 336	0,57
EssilorLuxottica	20 400	53 052	0,24
Genscript Biotech	624 000	11 184	0,05
Gilead Sciences	69 781	73 081	0,33
HCA Healthcare	24 544	88 602	0,40
Hologic	67 146	41 496	0,19
Hoya	33 000	37 278	0,17
Insulet	8 815	26 257	0,12
IQVIA Holdings	33 747	50 584	0,23
Johnson & Johnson	75 100	108 486	0,49
Kalbe Farma	1 487 900	1 329	0,01
Lonza Group	13 418	90 352	0,40
Lupin	80 812	17 351	0,08
McKesson	15 244	105 133	0,47
Medicover B	32 547	8 202	0,04
Merck	115 523	86 251	0,39
Mettler-Toledo International	3 059	34 334	0,15
Novartis	31 910	36 450	0,16
Novo Nordisk B	65 178	42 679	0,19
ResMed	14 993	36 526	0,16
Roche Holding	40 107	123 844	0,55
Sanofi	15 702	14 425	0,06
SECTRA B	65 535	22 885	0,10
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	14 400	4 294	0,02
Solventum	13 386	9 592	0,04
Swedish Orphan Biovitrum	86 607	24 804	0,11
Terumo	61 400	10 714	0,05
Veeva Systems	6 940	18 898	0,08
Vitrolife	35 588	4 947	0,02
WuXi AppTec	91 000	8 396	0,04
WuXi AppTec	77 500	7 381	0,03
Xvivo Perfusion	13 027	3 739	0,02
Zoetis	33 325	49 458	0,22
IT			21,55
Accton Technology	103 000	24 462	0,11
Addnode B	59 722	6 653	0,03
Adobe	16 694	61 676	0,28
Advanced Micro Devices	29 090	39 315	0,18
Advantech	75 998	8 406	0,04
Apple	279 795	533 976	2,39
Applied Materials	15 465	26 883	0,12
ASML Holding	11 297	85 455	0,38
Atlassian	12 186	23 499	0,11
Broadcom	104 706	272 985	1,22
Capgemini	12 960	21 054	0,09
Catcher Technology	181 000	12 484	0,06
Check Point Software Technologies	28 043	58 495	0,26
Cisco Systems	243 124	160 211	0,72
CrowdStrike Holdings	14 172	68 328	0,31
Delta Electronics	155 000	20 826	0,09
DocuSign	25 021	18 369	0,08
Ericsson B	1 291 509	103 682	0,46
Fortinet	107 436	107 012	0,48
Halma	25 217	10 470	0,05
HCL Technologies	114 793	21 984	0,10
Hewlett Packard Enterprise	184 284	36 158	0,16
Hexagon B	984 925	93 272	0,42

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Infosys	126 208	22 397	0,10
Intuit	5 546	41 354	0,19
KLA	5 338	45 159	0,20
Lagercrantz Group B	90 247	20 612	0,09
Lam Research	90 217	83 223	0,37
Largan Precision	9 000	6 969	0,03
LG Innotek	5 133	5 303	0,02
Marvell Technology	50 958	37 353	0,17
MediaTek	83 000	33 753	0,15
Micron Technology	13 916	16 359	0,07
Microsoft	158 890	750 579	3,36
Mycronic	70 511	14 229	0,06
NVIDIA	546 106	813 072	3,64
OmniVision Integrated Circuits Group	24 400	4 132	0,02
Oracle	15 760	33 192	0,15
Oracle Financial Services Software	858	854	0,00
Palo Alto Networks	29 483	56 785	0,25
QUALCOMM	42 389	63 717	0,29
Realtek Semiconductor	30 000	5 534	0,02
Sage Group	80 381	13 160	0,06
Salesforce	36 117	94 537	0,42
Samsung Electronics	136 629	57 261	0,26
Samsung Electronics	26 369	9 148	0,04
ServiceNow	6 990	68 169	0,31
Shopify	61 900	67 672	0,30
Sinch	328 739	8 886	0,04
SK Hynix	13 358	27 336	0,12
Sunny Optical Technology Group	48 100	4 040	0,02
Synopsys	1 957	9 494	0,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing	679 788	234 425	1,05
Tata Consultancy Services	45 107	17 301	0,08
TDK	133 500	14 905	0,07
TE Connectivity	14 130	22 500	0,10
TIS	60 000	19 114	0,09
Tokyo Electron	49 450	90 131	0,40
Truecaller B	115 389	7 708	0,03
Twilio	32 657	38 576	0,17
United Microelectronics	466 000	6 701	0,03
Vanguard International Semiconductor	207 376	6 780	0,03
Vitec Software Group B	17 449	8 246	0,04
Wipro	372 624	10 980	0,05
Wistron	141 000	5 619	0,03
Wiwynn	8 000	6 585	0,03
Workday	17 797	40 641	0,18
Xero	13 724	15 350	0,07
Xero	2 511	2 749	0,01
Xiaomi	221 000	16 044	0,07
Yageo	25 974	4 098	0,02
Zoom Communications	18 462	13 673	0,06
Industri			14,29
ABB	92 549	52 289	0,23
ABB India	18 434	12 418	0,06
ABB Ltd	170 204	96 097	0,43
Addtech B	120 147	39 673	0,18
Aena SME	92 382	23 242	0,10
AFRY	46 654	7 353	0,03
Airtac International	25 000	7 084	0,03
Alfa Laval	136 751	54 112	0,24
Assa Abloy B	446 607	131 749	0,59
Atlas Copco A	1 173 201	178 268	0,80
Atlas Copco B	696 899	92 722	0,42
Automatic Data Processing	7 742	22 450	0,10
Brambles	743 544	108 328	0,49
Bravida Holding	95 507	9 025	0,04
Broadridge Financial Solutions	4 428	10 129	0,05
Bunzl	39 482	11 999	0,05
Central Japan Railway	52 000	11 067	0,05
Cie de Saint-Gobain	69 274	77 140	0,35
Cintas	39 207	82 491	0,37
Computershare	24 853	6 167	0,03
Contemporary Amperex Technology	66 027	22 093	0,10
Cummins India	20 546	7 738	0,03
Dai Nippon Printing	114 772	16 551	0,07
Eiffage	20 484	27 103	0,12
EMCOR Group	5 027	25 174	0,11
Emerson Electric	25 819	32 722	0,15
Eolus	8 486	468	0,00
Epiroc A	288 582	59 794	0,27
Epiroc B	172 666	31 391	0,14
Expeditors International of Washington	27 068	29 269	0,13
Grab Holdings	301 258	14 605	0,07

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Grupo Aeroportuario del Sureste	53 710	16 049	0,07
Haitian International Holdings	152 000	3 755	0,02
Hikari Tsushin	681	1 908	0,01
HMM	118 383	18 668	0,08
Hubbell	4 781	18 488	0,08
Husqvarna B	164 131	8 156	0,04
Hyundai Glovis	7 813	7 381	0,03
Indutrade	125 857	32 798	0,15
Ingersoll Rand	60 857	48 436	0,22
Intertek Group	25 042	15 488	0,07
JD Logistics	68 700	1 093	0,00
Kingspan Group	14 365	11 540	0,05
Kuehne + Nagel International	11 813	24 196	0,11
LG	23 009	12 836	0,06
Lifco B	105 172	41 038	0,18
Masco	83 407	50 855	0,23
Munters Group	61 029	8 373	0,04
NCC B	40 708	7 189	0,03
NIBE Industrier B	815 449	32 928	0,15
Owens Corning	43 051	56 435	0,25
Pentair	19 813	19 336	0,09
RELX	156 711	80 735	0,36
Sandvik	476 057	102 543	0,46
Sany Heavy Industry	884 800	21 070	0,09
Schneider Electric	10 644	26 791	0,12
Securitas B	223 340	31 524	0,14
Sekisui Chemical	41 100	7 069	0,03
Siemens	14 612	35 590	0,16
Siemens Energy	54 869	59 204	0,27
Skanska B	171 420	38 192	0,17
SKF B	157 682	34 138	0,15
Snap-on	43 744	128 876	0,58
Sungrow Power Supply	157 960	14 202	0,06
Sweco B	95 051	15 712	0,07
Taiwan High Speed Rail	209 000	1 921	0,01
TOPPAN Holdings	120 100	31 040	0,14
Trane Technologies	27 915	115 205	0,52
Trelleborg B	88 818	31 424	0,14
Uber Technologies	52 475	46 317	0,21
United Parcel Service	77 404	74 023	0,33
United Rentals	16 594	118 910	0,53
Vertiv Holdings	50 958	62 247	0,28
Voltronic Power Technology	9 000	3 689	0,02
Volvo B	796 159	211 221	0,95
Westinghouse Air Brake Technologies	49 469	98 397	0,44
Wolters Kluwer	32 828	52 598	0,24
Zhejiang Expressway	1 320 877	11 549	0,05
Kommunikationstjänster			7,28
Advanced Info Service	292 392	23 743	0,11
Alphabet	155 090	263 105	1,18
Alphabet	109 561	185 263	0,83
Baidu	5 250	531	0,00
Baidu ADR	7 483	6 070	0,03
BCE	147 500	30 792	0,14
Deutsche Telekom	368 760	127 126	0,57
Embracer Group	82 020	8 768	0,04
Far EasTone Telecommunications	402 000	11 718	0,05
Hellenic Telecommunications Organization	17 362	3 161	0,01
Hemnet Group	32 059	9 002	0,04
HKT Trust & HKT	778 000	11 042	0,05
Kanzhun ADR	13 722	2 301	0,01
KDDI	156 860	25 616	0,11
Krafton	878	2 234	0,01
Kuaishou Technology	87 800	6 730	0,03
MTG B	40 862	4 903	0,02
NetEase	61 000	15 587	0,07
NetEase ADR	11 684	14 954	0,07
Netflix	19 612	248 596	1,11
NTT	6 754 200	68 492	0,31
Pinterest	112 009	38 162	0,17
PLDT	9 335	1 912	0,01
Reddit	36 923	53 071	0,24
SK Telecom	9 242	3 673	0,02
T-Mobile US	59 788	135 328	0,61
Tele2 B	259 702	35 631	0,16
Telekom Malaysia	313 300	4 631	0,02
Telenor	78 571	11 500	0,05
Telia Company	1 090 520	36 783	0,16
Telkom Indonesia Persero	4 795 600	7 806	0,03
Tencent Holdings	192 091	117 009	0,52
Tencent Music Entertainment ADR	63 697	11 795	0,05
TIM	345 600	13 023	0,06
Turkcell İletişim Hizmetleri	608 908	13 769	0,06
Verizon Communications	73 092	29 707	0,13

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Viaplay Group B	874 271	620	0,00
Walt Disney	35 381	41 575	0,19
Konsument dagligvaror			6,20
AAK	84 614	21 069	0,09
Alibaba Health Information Technology	688 000	3 949	0,02
Arca Continental	188 148	18 688	0,08
Axfood	51 698	14 388	0,06
Carrefour	150 019	19 916	0,09
Cencosud	246 983	7 960	0,04
Clicks Group	38 244	7 627	0,03
Clorox	19 133	21 691	0,10
Coca-Cola Europacific Partners	48 686	42 200	0,19
Coca-Cola HBC	95 120	46 999	0,21
Coca-Cola Icecek	196 850	2 318	0,01
Conagra Brands	169 661	32 837	0,15
Essity B	271 493	70 995	0,32
Foshan Haitian Flavouring & Food	286 100	14 768	0,07
General Mills	182 195	88 452	0,40
Giant Biogene Holding	71 000	4 961	0,02
Henkel	7 248	5 388	0,02
Hindustan Unilever	29 400	7 474	0,03
J M Smucker	47 645	43 562	0,20
JD Health International	263 300	13 711	0,06
Kimberly-Clark	45 935	55 793	0,25
Kimberly-Clark de Mexico	336 800	5 838	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize	244 096	96 579	0,43
Kraft Heinz	186 884	45 355	0,20
Kroger	80 880	54 973	0,25
Loblaw Cos	76 100	118 022	0,53
Marks & Spencer Group	149 285	6 868	0,03
Metro Inc/CN	38 300	28 229	0,13
Mondelez International	29 184	18 626	0,08
Nestle	69 302	65 099	0,29
Orkla	519 117	53 203	0,24
PepsiCo	26 179	32 603	0,15
Procter & Gamble	56 556	85 580	0,38
Suntory Beverage & Food	82 700	25 104	0,11
Target	36 857	34 616	0,16
The Campbell's Company	36 969	10 771	0,05
Uni-President Enterprises	506 000	13 334	0,06
Unilever	138 211	79 817	0,36
Unilever	39 109	22 633	0,10
Walmart	34 477	31 916	0,14
Want Want China Holdings	615 000	4 081	0,02
Yifeng Pharmacy Chain	171 340	5 562	0,02
Konsument sällanköp			9,17
Adidas	16 525	36 475	0,16
Alibaba Group Holding	255 800	34 013	0,15
Alibaba Group Holding ADR	28 306	30 186	0,14
Amadeus IT Group	42 320	33 611	0,15
Amazon.com	172 818	365 218	1,64
ANTA Sports Products	30 000	3 433	0,02
Autoliv SDB	12 064	12 824	0,06
Best Buy	18 543	11 914	0,05
Bilia A	29 987	3 829	0,02
Booking Holdings	3 852	209 161	0,94
BYD	231 000	34 268	0,15
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	63 868	22 473	0,10
Clas Ohlson B	18 342	5 891	0,03
Coway	3 995	2 710	0,01
Dick's Sporting Goods	10 520	20 093	0,09
Dixon Technologies India	11 426	18 966	0,08
Dollarama	63 500	84 329	0,38
Dometic Group	147 682	5 839	0,03
DoorDash	64 543	149 800	0,67
eBay	157 585	110 704	0,50
Eicher Motors	24 932	15 624	0,07
Electrolux B	102 985	6 851	0,03
Geely Automobile Holdings	59 000	1 140	0,01
GoTo Gojek Tokopedia	78 406 300	2 663	0,01
H World Group ADR	27 132	8 635	0,04
Hankook Tire & Technology	17 226	4 799	0,02
Hennes & Mauritz B	234 271	30 842	0,14
Hero MotoCorp	30 972	14 539	0,07
Home Depot	10 410	36 464	0,16
Honda Motor	353 177	32 431	0,15
Indian Hotels Co	8 008	675	0,00
Industria de Diseno Textil	61 133	30 107	0,13
JD Sports Fashion	659 918	7 613	0,03
JD.com	45 418	7 035	0,03

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
JD.com ADR	16 545	5 112	0,02
JM	31 012	4 726	0,02
JUMBO	12 475	4 084	0,02
Lennar	64 534	67 549	0,30
LG Electronics	2 907	1 504	0,01
Lowe's Cos	10 363	22 007	0,10
Mahindra & Mahindra	47 343	16 696	0,07
Meituan	155 719	23 628	0,11
MEKO	18 146	1 963	0,01
MINISO Group Holding ADR	23 105	3 959	0,02
Minor International	999 300	6 772	0,03
MIPS	12 631	5 623	0,03
Moncler	23 184	12 443	0,06
Naspers	2 825	8 338	0,04
New Wave Group B	39 628	4 902	0,02
Next	18 073	29 249	0,13
Panasonic Holdings	140 100	14 350	0,06
Rusta	28 977	2 152	0,01
Samvardhana Motherson International	570 451	9 785	0,04
Sekisui House	380 395	79 729	0,36
Sony Group	334 355	82 122	0,37
Synsam	48 836	2 598	0,01
Thule Group AB	50 370	13 781	0,06
TJX Cos	115 654	135 834	0,61
Tongcheng Travel Holdings	150 800	3 576	0,02
Trent	16 923	11 657	0,05
Trip.com Group	38 850	21 454	0,10
Vipshop Holdings ADR	82 268	11 582	0,05
Volvo Car B	289 941	5 017	0,02
Williams-Sonoma	19 435	30 101	0,13
Yum China Holdings	22 081	9 348	0,04
Råvaror			3,72
Alleima	83 004	6 205	0,03
Billerud	103 232	10 086	0,05
BlueScope Steel	38 058	5 471	0,02
Boliden	136 909	40 292	0,18
CMOC Group	1 944 000	18 786	0,08
Dow	38 339	9 629	0,04
Ecolab	26 932	68 197	0,31
Fortescue	488 617	46 445	0,21
Gerdau	494 968	13 811	0,06
Gold Fields	120 763	26 842	0,12
Heidelberg Materials	13 662	30 186	0,14
Hexpol B	120 302	10 990	0,05
Hindalco Industries	295 110	22 652	0,10
Holmen B	35 375	13 287	0,06
KGHM Polska Miedz	46 390	15 664	0,07
Kinross Gold	101 800	14 537	0,07
Klabin	383 950	12 120	0,05
LG Chem	2 002	1 497	0,01
LG Chem	2 784	4 127	0,02
Linde	12 501	55 315	0,25
Lundin Mining	653 500	64 849	0,29
Newmont	75 850	41 193	0,18
Nippon Paint Holdings	75 000	5 729	0,03
Nippon Steel	158 901	28 596	0,13
Norsk Hydro	475 003	25 577	0,11
Nucor	61 917	77 288	0,35
PhosAgro PJSC GDR	75 291	1	0,00
Pidilite Industries	12 552	4 247	0,02
Press Metal Aluminium Holdings	466 800	5 457	0,02
Rio Tinto	48 406	26 704	0,12
RPM International	5 128	5 363	0,02
SCA B	264 470	32 437	0,15
SSAB A	85 352	4 817	0,02
SSAB B	284 901	15 858	0,07
Steel Dynamics	39 697	49 016	0,22
Zhejiang NHU	583 300	16 459	0,07
Övriga ^{K7)}			0,00
Råvaror			0,00
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	484	0	0,00
Övrigt			0,00
TCS Group Holding GDR	9 347	0	0,00
Summa Aktieportfölj		21 283 429	95,30

Ränteportfölj	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				2,49
SEK-Obligationer				2,49
Alfa Laval Treasury Internat 3.045% 19-06-2030	5 000	100,70	5 040	0,02
Castellum AB 5.348% 04-12-2026	2 000	103,84	2 138	0,01
Catena AB 3.06% 03-07-2028	8 000	100,35	8 028	0,04
Danske Bank A/S 4.765% MULTI 29-09-2026	2 000	100,63	2 084	0,01
Danske Hypotek AB 3.25% 19-12-2029	14 000	103,39	14 716	0,07
DNB Bank ASA 3.108% MULTI 22-01-2030	8 000	101,81	8 254	0,04
DNB Bank ASA 4.120% MULTI 02-09-2026	2 000	100,23	2 073	0,01
Investment AB Latour 2.683% 29-11-2027	8 000	100,55	8 170	0,04
Kommuninvest I Sverige AB 0.25% 26-11-2027	2 300	95,82	2 207	0,01
Kommuninvest I Sverige AB 0.75% 12-05-2028	49 950	96,24	48 122	0,22
Kommuninvest I Sverige AB 0.875% 16-05-2029	3 150	94,95	2 994	0,01
Kommuninvest I Sverige AB 1% 12-11-2026	1 960	98,79	1 949	0,01
Kommuninvest I Sverige AB 3% 12-03-2029	3 500	102,77	3 629	0,02
Kommuninvest I Sverige AB 3% 18-06-2031	16 490	102,50	16 918	0,08
Kommuninvest I Sverige AB 3.25% 12-06-2030	2 000	103,79	2 079	0,01
Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028	1 500	94,67	1 426	0,01
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	1 400	99,45	1 409	0,01
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	20 000	102,38	20 944	0,09
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	10 000	104,34	10 716	0,05
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	30 000	105,68	32 547	0,15
Nordea Bank Abp 1.385% MULTI 18-08-2031	4 000	98,65	3 994	0,02
Nordea Hypotek AB 3.5% 20-09-2028	14 000	103,93	14 931	0,07
Nordea Hypotek AB 3.5% 26-10-2029	10 000	104,41	10 678	0,05
Nordic Investment Bank 2.468% 26-06-2030	10 000	100,49	10 052	0,05
Nordic Investment Bank 2.625% 28-06-2029	10 000	101,29	10 131	0,05
Nordic Investment Bank 3.5% 22-09-2028	6 250	104,00	6 669	0,03
SBAB Bank AB 5.033% MULTI 12-10-2027	2 000	103,25	2 137	0,01
Skandinaviska Enskilda 5.625% MULTI 03-11-2033	4 000	107,06	4 431	0,02
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	8 000	97,89	7 852	0,04
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-11-2028	12 000	102,34	12 515	0,06
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2027	8 000	102,08	8 303	0,04
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2029	28 000	102,34	29 130	0,13
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	10 000	101,85	10 522	0,05
Sparbanken Sjuharad AB 4.128% 25-01-2029	8 000	104,19	8 477	0,04
Sparbanken Skane AB 4.473% MULTI 01-06-2027	14 000	101,91	14 318	0,06
Specialfastigheter Sverige A 2.743% 28-11-2029	8 000	100,42	8 163	0,04
Specialfastigheter Sverige A 3.28% 24-05-2029	18 000	102,71	18 546	0,08
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	2 000	98,38	1 974	0,01
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	67 000	99,33	67 665	0,30
Stadshypotek AB 4% 02-05-2029	16 000	106,03	17 068	0,08
Svensk Exportkredit AB 3.018% 09-08-2027	12 000	101,86	12 546	0,06
Svensk Exportkredit AB 3.26% 11-10-2028	8 000	102,79	8 411	0,04
Sveriges Sakerstallda Obliga 0.75% 09-06-2032	2 000	87,05	1 742	0,01
Sveriges Sakerstallda Obliga 3.5% 14-06-2028	28 000	103,73	29 088	0,13

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Sveriges Sakerstallda Obliga 4% 23-05-2029	20 000	106,12	21 307	0,10
Traton Finance Luxembourg SA 3.205% 21-01-2027	8 000	100,78	8 175	0,04
Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	12 000	102,83	12 692	0,06
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				0,55
SEK-Obligationer				0,21
Castellum AB 1.545% 27-11-2025	2 000	99,57	2 010	0,01
Castellum AB 1.805% 19-08-2025	4 000	99,91	4 059	0,02
Deutsche Bahn AG 0.478% 12-02-2026	10 000	98,83	9 901	0,04
Lansforsakringar Bank AB 0.565% 25-09-2025	4 000	99,60	4 001	0,02
Lansforsakringar Bank AB 0.685% 26-02-2026	6 000	99,05	5 957	0,03
Skandinaviska Enskilda Banke 4% 15-05-2026	18 000	101,58	18 374	0,08
Sveaskog AB 4.147% 13-10-2025	2 000	100,40	2 067	0,01
SEK-Räntejusteringslån				0,34
Aktia Bank Oyj FRN 23-05-2028	2 000	100,65	2 020	0,01
Castellum AB FRN 04-12-2026	4 000	101,89	4 088	0,02
Castellum AB FRN 06-05-2026	4 000	101,17	4 073	0,02
Castellum AB FRN 28-05-2026	2 000	100,45	2 015	0,01
Catena AB FRN 16-07-2026	2 000	101,34	2 044	0,01
Catena AB FRN 17-09-2027	4 000	100,45	4 023	0,02
Danske Bank A/S FRN 23-08-2034	14 000	100,58	14 141	0,06
DNB Bank ASA FRN 17-02-2032	6 000	99,86	6 014	0,03
DNB Bank ASA FRN 20-01-2028	2 000	99,98	2 010	0,01
Getinge AB FRN 17-11-2025	2 000	100,64	2 023	0,01
Kraftringen Energi AB FRN 22-10-2029	2 000	99,74	2 007	0,01
Lansforsakringar Bank AB FRN 17-11-2025	2 000	100,24	2 012	0,01
Nibe Industrier AB FRN 01-09-2025	4 000	100,11	4 015	0,02
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	4 000	100,04	4 017	0,02
Nordea Bank Abp FRN 25-08-2026	7 000	100,73	7 074	0,03
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 03-05-2027	6 000	101,27	6 112	0,03
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 19-01-2026	6 000	100,73	6 092	0,03
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 20-03-2026	2 000	101,08	2 023	0,01
Derivat				0,00
SW 2YR NBK Future 9/2025	48 000	97,97	8	0,00
SW 2YR STDS FUT 9/2025	75 000	97,85	24	0,00
SW 5YR NBK Future 9/2025	22 000	92,48	-9	-0,00
SW 5YR STDS FUT 9/2025	-6 000	93,08	-1	-0,00
SWEDISH 2YR FUT 9/2025	24 000	98,72	12	0,00
SWEDISH 5YR FUT 9/2025	9 000	95,57	3	0,00
Övriga ^{K7)}				0,03
SEK-Obligationer				0,03
Rikshem AB 2.823% 15-05-2028	6 000	100,99	6 081	0,03
SEK-Räntejusteringslån				0,06
Kraftringen Energi AB FRN 15-06-2027	4 000	101,28	4 057	0,02
Sydvatten AB FRN 08-05-2028	6 000	100,50	6 055	0,03
Sydvatten AB FRN 21-05-2030	4 000	100,10	4 016	0,02
Derivat				-0,06
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	-7 992		-238	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) HKD/SEK	-23 499		-126	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-14 904		4	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SGD/SEK	-2 217		-85	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) AUD/SEK	-4 226		-163	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) CAD/SEK	-15 627		-517	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	-4 035		-175	-0,00
Valutatermin HSBC (FR) CHF/SEK	-7 413		-940	-0,00
Valutatermin HSBC (FR) SEK/DKK	27		-0	-0,00
Valutatermin JP Morgan (DE) EUR/SEK	-40 211		-2 623	-0,01
Valutatermin JP Morgan (DE) SEK/JPY	176 436		-647	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) SGD/SEK	-62		-2	-0,00
Valutatermin UBS (DE) USD/SEK	-122 958		-7 665	-0,03
Summa Ränteportfölj			686 202	3,07
Summa finansiella instrument			21 969 631	98,38
Övriga tillgångar och skulder			362 404	1,62
Fondförmögenhet			22 332 035	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.

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

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025.

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

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 motsvarande 0,001 USD.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
ABB Ltd	0,7
Alibaba Group Holding Ltd	0,3
Alphabet Inc	2,0
AstraZeneca PLC	0,6
Atlas Copco AB	1,2
Baidu Inc	0,0
Castellum AB	0,2
Catena AB	0,1
DNB Bank ASA	0,4
Danske Bank A/S	0,1
Epiroc AB	0,4
Grupo Cibest SA	0,0
Industrivarden AB	0,2
Investor AB	1,3
JD.com Inc	0,1
Kraftringen Energi AB	0,0
LG Chem Ltd	0,0
Lansforsakringar Bank AB	0,1
Lansforsakringar Hypotek AB	0,3
NetEase Inc	0,1
Nibe Industrier AB	0,2
Nordea Bank Abp	0,4
Nordea Hypotek AB	0,1
PhosAgro PJSC	0,0
SSAB AB	0,1
Samsung Electronics Co Ltd	0,3
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,0
Stadshypotek AB	0,4
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	0,2
Unilever PLC	0,5
Wihlborgs Fastigheter AB	0,1
WuXi AppTec Co Ltd	0,1
Xero Ltd	0,1

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 30/6 2025. 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	-26 130
CAD	-108 218
CHF	-88 407
DKK	-27
EUR	-446 606
GBP	-103 267
HKD	-28 415
JPY	-176 504
NOK	-13 905
SEK	2 193 819
SGD	-16 947
USD	-1 198 570

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	173 056
Sålda räntefutures	-5 585

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
 BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 Citibank Europe PLC
 Danske Bank A/S
 HSBC Continental Europe SA
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE
 Skandinaviska Enskilda Banken AB
 Swedbank AB
 UBS Europe SE

Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Balansräkning (TKR)

2025-06-30 2024-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	21 982 769		20 266 851	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	4		0	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	48		787	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	21 982 821		20 267 638	
Bankmedel och övriga likvida medel	363 503		525 619	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	611		1 193	
Övriga tillgångar	35 410		69 041	
Summa tillgångar	22 382 345		20 863 491	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	13 180		16 085	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	10		53	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	13 190		16 138	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 055		8 304	
Övriga skulder	27 064		65 033	
Summa skulder	50 310		89 475	
Fondförmögenhet	22 332 035		20 774 016	
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	1 664	0,0	13 172	0,1
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Generationsfond 90-tal

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A föll 2,3 procent under första halvåret och andelsklass B föll 2,6 procent. Jämförelseindex föll 2,5 procent.

Den amerikanska presidenten Donald Trumps många utspel och åtgärder präglade marknaderna under första halvåret. Börserna skakade rejält i början av april, då mycket höga tullar mot omvärlden annonserades, och trots oron steg även obligationsräntorna i USA. Trump valde då att pausa merparten av de höjda tullarna, vilket fick börserna att stiga kraftigt. Osäkerheten i USA, i kombination med finans- och försvarspolitiska stimulanser i Europa, bidrog till att flertalet europeiska börser utvecklades väsentligt bättre än amerikanska. Svag konjunktur och låg inflation bidrog till att Riksbanken sänkte styrräntan till 2 procent, vilket gynnade svenska obligationsplaceringar.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens avkastning var något negativ under det första halvåret. Den svenska kronans försvagning mot framför allt den amerikanska dollarn försämrade avkastningen för portföljen med globala aktier. Även tillväxtmarknadsaktierna påverkades negativt, men var generellt mer motståndskraftiga mot den allmänna turbulensen. Jämfört med index var fondens avkastning bättre, och där bidrog den globala aktieportföljen positivt tack vare aktievalet inom sektorerna Hälsovård och Konsument sällanköp. Till skillnad från index var fonden inte investerad i Tesla under perioden, vilket gynnade utvecklingen. Bidragen från svenska aktier och ränteportföljen var marginellt positiva i absoluta tal.

I den globala aktieportföljen köpte vi aktier i Shopify, ett kanadensiskt bolag som tillhandahåller en molnbaserad handelsplattform, som har en låg värdering och god vinsttillväxt. Av liknande skäl investerade vi också i amerikanska Westinghouse Air Brake Technologies, verksamt inom teknologiprodukter och service för järnvägsindustrin. Vi sålde innehavet i kemibolaget Linde på grund av försämrade värdering och vinsttillväxt. I tillväxtmarknadsaktieportföljen sålde vi State Bank of India efter en god kursutveckling.

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

1 2 3 4 5 6 7

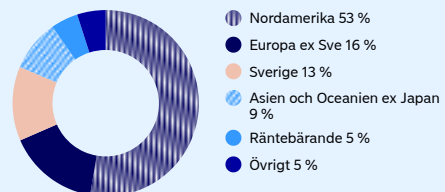
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

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	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	3 544	3 524	2 608	2 121	2 294	1 591	1 295	852	255	149

A										
Andelsvärde, kr	331,02	338,75	275,14	234,88	260,02	198,47	193,89	146,94	154,21	138,62
Utestående andelar, tusental	6 926	6 960	6 645	6 172	5 636	8 015	6 677	5 795	1 651	1 073
Totalavkastning ¹⁾ , %	-2,3	23,1	17,1	-9,7	30,1	3,1	32,0	-4,7	11,2	12,1
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	-2,5	22,5	16,5	-7,3	28,2	3,6	30,3	-2,4	11,4	13,9
Aktiv risk 2 år, %	1,2	1,3	1,3	1,1	1,1	1,2	1,1	0,9	1,2	1,5

B										
Andelsvärde, kr	152,27	156,33	127,79	109,80	122,35	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	8 219	7 463	6 103	6 113	6 770	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	-2,6	22,3	16,4	-10,3	22,3	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	-2,5	22,5	16,5	-7,3	20,8	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	1,2	1,3	1,3	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 10,8

A	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	10,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	12,8
Totalrisk 2 år, %	11,2
Sharpekvot 2 år	0,6

B	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	9,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	11,2
Sharpekvot 2 år	0,6

Kostnader

A	
Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	5 616,8
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	51,58
- månadssparande 100 kr/månad	3,26
Avgifter ³⁾ , %	0,52

B	
Förvaltningsavgift, %	1,16
Förvaltningskostnad, tkr	6 746,6
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	118,25
- månadssparande 100 kr/månad	7,48
Avgifter ³⁾ , %	1,17

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	1,3
- varav aktier	0,2
- varav räntor	18,5
Omsättningshastighet, ggr	0,1

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

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

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

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

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

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

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 2025

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övertåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			95,28
El, vatten och gas			3,20
Arise	1 449	50	0,00
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	12 300	2 500	0,07
Cia Energetica de Minas Gerais	134 671	2 513	0,07
Constellation Energy	4 856	14 800	0,42
CPFL Energia	17 100	1 208	0,03
E.ON	35 723	6 189	0,17
Edison International	2 679	1 305	0,04
EDP	71 780	2 919	0,08
Enel	131 783	11 826	0,33
Enel Chile	833 076	575	0,02
Exelon	31 868	13 075	0,37
Hydro One	43 300	14 617	0,41
Iberdrola	82 144	14 905	0,42
Interconexion Electrica SA ESP	4 263	196	0,01
Meridian Energy	181 616	6 180	0,17
NextEra Energy	5 986	3 854	0,11
Orrön Energy	10 760	51	0,00
Power Grid Corp of India	41 268	1 371	0,04
Public Service Enterprise Group	4 608	3 671	0,10
SSE	14 181	3 364	0,09
Verbund	5 043	3 624	0,10
Xcel Energy	7 454	4 773	0,13
Fastigheter			2,23
Aldar Properties PJSC	158 927	3 669	0,10
American Tower	3 618	7 480	0,21
Atrium Ljungberg B	22 945	782	0,02
Ayala Land	107 800	490	0,01
Balder B	51 002	3 615	0,10
Castellum	31 842	3 948	0,11
Catena	3 112	1 516	0,04
Cibus Nordic Real Estate	5 833	1 095	0,03
Daiwa House Industry	9 800	3 197	0,09
Diös Fastigheter	7 972	554	0,02
Emaar Properties PJSC	83 911	2 954	0,08
Equinix	1 267	9 414	0,27
Fabege	15 656	1 330	0,04
Fibra Uno Administracion	57 900	760	0,02
Hufvudstaden A	7 859	975	0,03
Land Securities Group	47 938	3 929	0,11
Lodha Developers	1 728	265	0,01
Mitsubishi Estate	10 400	1 851	0,05
NEPI Rockcastle	12 665	916	0,03
NP3 Fastigheter	2 511	680	0,02
Nyfosa	12 010	1 133	0,03
Pandox	7 915	1 317	0,04
Sagax B	15 946	3 470	0,10
Samhällsbyggnadsbolaget B	84 284	474	0,01
SBA Communications	3 490	7 670	0,22
Swedish Logistic Property B	12 861	545	0,02
Wallenstam B	34 287	1 666	0,05
Welltower	6 081	8 775	0,25
Weyerhaeuser	10 220	2 497	0,07
Wihlborgs Fastigheter	20 345	2 098	0,06
Finans			18,72
3i Group	23 410	12 606	0,36
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	108 739	3 794	0,11
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	22 394	1 246	0,04
Aflac	2 221	2 217	0,06
Agricultural Bank of China	255 000	1 729	0,05
AIA Group	30 800	2 626	0,07
Allianz	2 831	10 826	0,31
American Express	6 639	20 133	0,57
Aviva	55 074	4 422	0,12
AXA	9 474	4 378	0,12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	58 904	8 529	0,24
Banco do Brasil	39 800	1 504	0,04
Bank of China	515 000	2 844	0,08
Bank Polska Kasa Opieki	7 550	3 667	0,10
BB Seguridade Participacoes	17 600	1 093	0,03
BDO Unibank	48 301	1 242	0,04
BNP Paribas	7 923	6 714	0,19
BOC Hong Kong Holdings	65 000	2 684	0,08
BSE	1 905	585	0,02
Cboe Global Markets	2 955	6 435	0,18
Charles Schwab	9 563	8 257	0,23
China CITIC Bank	35 000	317	0,01
China Construction Bank	528 000	5 064	0,14

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
China Merchants Bank	33 500	2 225	0,06
CIMB Group Holdings	165 144	2 531	0,07
Citigroup	20 851	16 891	0,48
Citizens Financial Group	18 293	7 837	0,22
Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	102 794	1 640	0,05
CTBC Financial Holding	191 000	2 715	0,08
Dai-ichi Life Holdings	46 000	3 320	0,09
DB Insurance	766	662	0,02
DNB Bank	40 855	10 666	0,30
Emirates NBD Bank PJSC	14 087	831	0,02
EQT	37 248	11 919	0,34
Erste Group Bank	1 078	863	0,02
Eurobank Ergasias Services and Holdings	102 937	3 349	0,09
FactSet Research Systems	1 064	4 465	0,13
Fidelity National Information Services	1 912	1 473	0,04
FirstRand	4 932	200	0,01
Fiserv	4 223	6 925	0,20
Fubon Financial Holding	142 000	4 033	0,11
Grupo Cibest	3 865	415	0,01
Grupo Cibest	11 060	1 313	0,04
Grupo Financiero Banorte	19 700	1 745	0,05
Hana Financial Group	7 162	4 332	0,12
Hartford Insurance Group	10 235	12 204	0,34
HDFC Bank	17 814	3 950	0,11
iA Financial Corp	1 500	1 552	0,04
ICICI Bank	34 905	5 591	0,16
Industrivärden A	9 538	3 287	0,09
Industrivärden C	11 616	4 003	0,11
ING Groep	57 740	11 935	0,34
Insurance Australia Group	41 936	2 356	0,07
Investor A	33 816	9 496	0,27
Investor B	124 175	34 806	0,98
Itau Unibanco Holding	4 840	307	0,01
Itausa	168 508	3 168	0,09
JPMorgan Chase	16 123	44 596	1,26
KB Financial Group	4 566	3 549	0,10
KBC Group	6 720	6 537	0,18
Malayan Banking	18 508	405	0,01
Manulife Financial	66 600	20 214	0,57
Mastercard	2 744	14 499	0,41
Meritz Financial Group	1 694	1 336	0,04
MetLife	20 900	15 966	0,45
Mirae Asset Securities	89	13	0,00
Moneta Money Bank	4 905	320	0,01
Moody's	1 198	5 631	0,16
Morgan Stanley	2 417	3 248	0,09
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	32 194	0	0,00
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	811	4 952	0,14
Nedbank Group	12 965	1 694	0,05
Nordea Bank	74 341	10 437	0,29
Old Mutual	98 708	636	0,02
ORIX	53 585	11 503	0,32
OTP Bank Nyrt	2 107	1 592	0,04
Oversea-Chinese Banking	57 368	6 978	0,20
Ping An Insurance Group Co of China	63 500	3 833	0,11
Power Corp of Canada	16 700	6 148	0,17
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	3 731	738	0,02
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	2 893	478	0,01
Prudential Financial	2 816	2 874	0,08
Punjab National Bank	48 314	591	0,02
QBE Insurance Group	16 296	2 371	0,07
RHB Bank	70 790	1 007	0,03
Sampo A	1 000	101	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	754	2 293	0,06
Samsung Life Insurance	1 856	1 657	0,05
Santander Bank Polska	1 273	1 649	0,05
SEB A	120 487	19 844	0,56
Shinhan Financial Group	8 626	3 712	0,10
Shriram Finance	42 745	3 347	0,09
Societe Generale	11 734	6 298	0,18
Solid Försäkringsaktiebolag	739	59	0,00
Sompo Holdings	9 200	2 632	0,07
Standard Bank Group	15 475	1 887	0,05
State Street	10 870	11 010	0,31
Sumitomo Mitsui Financial Group	61 014	14 600	0,41
Sun Life Financial	8 100	5 098	0,14
Svenska Handelsbanken A	110 746	13 915	0,39
Swedbank A	72 302	18 025	0,51
Swiss Re	6 608	10 769	0,30
Synchrony Financial	15 720	9 988	0,28
Tokio Marine Holdings	19 700	7 927	0,22
Tradeweb Markets	4 215	5 811	0,16
UBS Group	9 758	3 126	0,09
UniCredit	33 834	21 345	0,60

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Union Bank of India	74 950	1 275	0,04
United Overseas Bank	10 500	2 819	0,08
Visa	4 941	16 580	0,47
Wells Fargo	10 524	8 105	0,23
Yuanta Financial Holding	150 000	1 667	0,05
Hälsovård			8,96
AbbVie	10 837	18 903	0,53
AddLife B	8 617	1 627	0,05
Agilent Technologies	4 144	4 692	0,13
Amgen	7 206	19 053	0,54
Apollo Hospitals Enterprise	2 873	2 305	0,07
AstraZeneca	10 727	14 197	0,40
AstraZeneca	5 651	7 455	0,21
Bangkok Dusit Medical Services	360 300	2 189	0,06
BioGaia B	6 825	722	0,02
Biogen	284	340	0,01
BioMerieux	1 605	2 105	0,06
Bonesupport Holding	4 618	1 300	0,04
Bumrungrad Hospital	21 200	864	0,02
Camurus	2 718	1 644	0,05
Cencora	3 792	10 850	0,31
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	23 283	966	0,03
Cigna Group/The	2 620	8 166	0,23
Elekta B	26 946	1 300	0,04
Eli Lilly	2 709	20 013	0,56
EssilorLuxottica	3 233	8 408	0,24
Genscript Biotech	100 000	1 792	0,05
Gilead Sciences	11 074	11 598	0,33
HCA Healthcare	3 867	13 960	0,39
Hologic	10 623	6 565	0,19
Hoya	5 200	5 874	0,17
Insulet	1 410	4 200	0,12
IQVIA Holdings	5 354	8 025	0,23
Johnson & Johnson	11 884	17 167	0,48
Kalbe Farma	268 900	240	0,01
Lonza Group	2 115	14 242	0,40
Lupin	12 846	2 758	0,08
McKesson	2 434	16 787	0,47
Medicover B	5 147	1 297	0,04
Merck	18 376	13 720	0,39
Mettler-Toledo International	486	5 455	0,15
Novartis	5 085	5 808	0,16
Novo Nordisk B	10 328	6 763	0,19
ResMed	2 380	5 798	0,16
Roche Holding	6 375	19 685	0,56
Sanofi	2 514	2 310	0,07
SECTRA B	10 389	3 628	0,10
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	2 300	686	0,02
Solventum	2 162	1 549	0,04
Swedish Orphan Biovitrum	13 697	3 923	0,11
Terumo	9 600	1 675	0,05
Veeva Systems	1 110	3 023	0,09
Vitrolife	5 628	782	0,02
WuXi AppTec	14 900	1 375	0,04
WuXi AppTec	12 400	1 181	0,03
Xvivo Perfusion	2 060	591	0,02
Zoetis	5 275	7 829	0,22
IT			21,54
Accton Technology	17 000	4 037	0,11
Addnode B	9 445	1 052	0,03
Adobe	2 650	9 790	0,28
Advanced Micro Devices	4 586	6 198	0,17
Advantech	12 099	1 338	0,04
Apple	44 318	84 579	2,39
Applied Materials	2 460	4 276	0,12
ASML Holding	1 803	13 639	0,38
Atlassian	1 931	3 724	0,11
Broadcom	16 616	43 321	1,22
Capgemini	2 065	3 355	0,09
Catcher Technology	29 000	2 000	0,06
Check Point Software Technologies	4 443	9 268	0,26
Cisco Systems	38 546	25 401	0,72
CrowdStrike Holdings	2 232	10 761	0,30
Delta Electronics	24 000	3 225	0,09
DocuSign	4 006	2 941	0,08
Ericsson B	204 264	16 398	0,46
Fortinet	17 035	16 968	0,48
Halma	3 996	1 659	0,05
HCL Technologies	18 287	3 502	0,10
Hewlett Packard Enterprise	29 190	5 727	0,16
Hexagon B	155 775	14 752	0,42
Infosys	20 105	3 568	0,10
Intuit	878	6 547	0,18

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
KLA	854	7 225	0,20
Lagercrantz Group B	14 273	3 260	0,09
Lam Research	14 328	13 217	0,37
Largan Precision	1 000	774	0,02
LG Innotek	830	857	0,02
Marvell Technology	8 094	5 933	0,17
MediaTek	13 000	5 287	0,15
Micron Technology	2 205	2 592	0,07
Microsoft	25 173	118 915	3,36
Mycronic	11 152	2 250	0,06
NVIDIA	86 500	128 786	3,63
OmniVision Integrated Circuits Group	4 000	677	0,02
Oracle	2 512	5 290	0,15
Oracle Financial Services Software	139	138	0,00
Palo Alto Networks	4 657	8 970	0,25
QUALCOMM	6 735	10 124	0,29
Realtek Semiconductor	5 000	922	0,03
Sage Group	13 138	2 151	0,06
Salesforce	5 733	15 006	0,42
Samsung Electronics	21 765	9 122	0,26
Samsung Electronics	4 231	1 468	0,04
ServiceNow	1 104	10 767	0,30
Shopify	9 800	10 714	0,30
Sinch	51 991	1 405	0,04
SK Hynix	2 128	4 355	0,12
Sunny Optical Technology Group	8 000	672	0,02
Synopsys	337	1 635	0,05
Taiwan Semiconductor Manufacturing	109 000	37 589	1,06
Tata Consultancy Services	7 186	2 756	0,08
TDK	21 300	2 378	0,07
TE Connectivity	2 252	3 586	0,10
TIS	9 000	2 867	0,08
Tokyo Electron	7 855	14 317	0,40
Truecaller B	18 251	1 219	0,03
Twilio	5 265	6 219	0,18
United Microelectronics	76 000	1 093	0,03
Vanguard International Semiconductor	34 288	1 121	0,03
Vitec Software Group B	2 760	1 304	0,04
Wipro	60 543	1 784	0,05
Wistron	23 000	917	0,03
Wiwynn	1 000	823	0,02
Workday	2 814	6 426	0,18
Xero	2 145	2 399	0,07
Xero	414	453	0,01
Xiaomi	35 800	2 599	0,07
Yageo	4 194	662	0,02
Zoom Communications	2 920	2 163	0,06
Industri			14,26
ABB	14 632	8 267	0,23
ABB India	2 930	1 974	0,06
ABB Ltd	26 919	15 198	0,43
Addtech B	19 002	6 274	0,18
Aena SME	14 720	3 703	0,10
AFRY	7 379	1 163	0,03
Airtac International	4 000	1 133	0,03
Alfa Laval	21 628	8 558	0,24
Assa Abloy B	70 635	20 837	0,59
Atlas Copco A	185 552	28 195	0,80
Atlas Copco B	110 221	14 665	0,41
Automatic Data Processing	1 234	3 578	0,10
Brambles	118 069	17 202	0,49
Bravida Holding	15 105	1 427	0,04
Broadridge Financial Solutions	688	1 574	0,04
Bunzl	6 178	1 878	0,05
Central Japan Railway	8 500	1 809	0,05
Cie de Saint-Gobain	11 004	12 253	0,35
Cintas	6 176	12 994	0,37
Computershare	3 950	980	0,03
Contemporary Amperex Technology	10 618	3 553	0,10
Cummins India	3 305	1 245	0,04
Dai Nippon Printing	17 908	2 582	0,07
Eiffage	3 264	4 319	0,12
EMCOR Group	801	4 011	0,11
Emerson Electric	4 082	5 173	0,15
Eolus	1 408	78	0,00
Epiroc A	45 642	9 457	0,27
Epiroc B	27 309	4 965	0,14
Expeditors International of Washington	4 284	4 632	0,13
Grab Holdings	46 365	2 248	0,06
Grupo Aeroportuario del Sureste	8 555	2 556	0,07
Haitian International Holdings	24 000	593	0,02
Hikari Tsushin	100	280	0,01
HMM	18 958	2 989	0,08
Hubbell	737	2 850	0,08

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Husqvarna B	25 959	1 290	0,04
Hyundai Glovis	1 254	1 185	0,03
Indutrade	19 905	5 187	0,15
Ingersoll Rand	9 533	7 587	0,21
Intertek Group	3 969	2 455	0,07
JD Logistics	11 000	175	0,00
Kingspan Group	2 185	1 755	0,05
Kuehne + Nagel International	1 870	3 830	0,11
LG	3 694	2 061	0,06
Lifco B	16 634	6 491	0,18
Masco	13 205	8 051	0,23
Munters Group	9 652	1 324	0,04
NCC B	6 442	1 138	0,03
NIBE Industrier B	128 971	5 208	0,15
Owens Corning	6 831	8 955	0,25
Pentair	3 248	3 170	0,09
RELX	24 687	12 718	0,36
Sandvik	75 293	16 218	0,46
Sany Heavy Industry	142 702	3 398	0,10
Schneider Electric	1 661	4 181	0,12
Securitas B	35 323	4 986	0,14
Sekisui Chemical	6 200	1 066	0,03
Siemens	2 315	5 639	0,16
Siemens Energy	8 802	9 497	0,27
Skanska B	27 111	6 040	0,17
SKF B	24 939	5 399	0,15
Snap-on	6 939	20 443	0,58
Sungrow Power Supply	25 530	2 295	0,06
Sweco B	15 083	2 493	0,07
Taiwan High Speed Rail	33 000	303	0,01
TOPPAN Holdings	19 200	4 962	0,14
Trane Technologies	4 424	18 258	0,52
Trelleborg B	14 047	4 970	0,14
Uber Technologies	8 309	7 334	0,21
United Parcel Service	12 216	11 682	0,33
United Rentals	2 631	18 853	0,53
Vertiv Holdings	8 079	9 869	0,28
Voltronic Power Technology	1 000	410	0,01
Volvo B	125 947	33 414	0,94
Westinghouse Air Brake Technologies	7 901	15 716	0,44
Wolters Kluwer	5 194	8 322	0,23
Zhejiang Expressway	212 000	1 854	0,05
Kommunikationstjänster			7,27
Advanced Info Service	46 700	3 792	0,11
Alphabet	24 565	41 674	1,18
Alphabet	17 369	29 370	0,83
Baidu	950	96	0,00
Baidu ADR	1 213	984	0,03
BCE	23 500	4 906	0,14
Deutsche Telekom	58 377	20 125	0,57
Embracer Group	12 972	1 387	0,04
Far EasTone Telecommunications	65 000	1 895	0,05
Hellenic Telecommunications Organization	2 731	497	0,01
Hemnet Group	5 070	1 424	0,04
HKT Trust & HKT	124 000	1 760	0,05
Kanzhun ADR	2 187	367	0,01
KDDI	21 554	3 520	0,10
Krafton	145	369	0,01
Kuaishou Technology	14 000	1 073	0,03
MTG B	6 399	768	0,02
NetEase	13 000	3 322	0,09
NetEase ADR	1 141	1 460	0,04
Netflix	3 098	39 269	1,11
NTT	1 124 800	11 406	0,32
Pinterest	17 841	6 078	0,17
PLDT	1 435	294	0,01
Reddit	5 851	8 410	0,24
SK Telecom	1 535	610	0,02
T-Mobile US	9 471	21 437	0,60
Tele2 B	41 074	5 635	0,16
Telekom Malaysia	50 100	741	0,02
Telenor	12 228	1 790	0,05
Telia Company	172 476	5 818	0,16
Telkom Indonesia Persero	775 400	1 262	0,04
Tencent Holdings	30 600	18 639	0,53
Tencent Music Entertainment ADR	10 212	1 891	0,05
TIM	55 100	2 076	0,06
Turkcell Iletisim Hizmetleri	97 500	2 205	0,06
Verizon Communications	11 648	4 734	0,13
Viaplay Group B	129 787	92	0,00
Walt Disney	5 617	6 600	0,19
Konsument dagligvaror			6,20
AAK	13 382	3 332	0,09

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Alibaba Health Information Technology	110 000	631	0,02
Arca Continental	30 000	2 980	0,08
Axfood	8 176	2 275	0,06
Carrefour	23 987	3 184	0,09
Cencosud	39 942	1 287	0,04
Clicks Group	6 167	1 230	0,03
Clorox	3 049	3 457	0,10
Coca-Cola Europacific Partners	7 759	6 725	0,19
Coca-Cola HBC	15 141	7 481	0,21
Coca-Cola Icecek	30 527	359	0,01
Conagra Brands	26 816	5 190	0,15
Essity B	42 939	11 229	0,32
Foshan Haitian Flavouring & Food	45 900	2 369	0,07
General Mills	28 818	13 991	0,39
Giant Biogene Holding	11 600	811	0,02
Henkel	1 196	889	0,03
Hindustan Unilever	4 691	1 193	0,03
J M Smucker	7 550	6 903	0,19
JD Health International	41 900	2 182	0,06
Kimberly-Clark	7 279	8 841	0,25
Kimberly-Clark de Mexico	53 900	934	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize	38 731	15 324	0,43
Kraft Heinz	29 679	7 203	0,20
Kroger	12 817	8 712	0,25
Loblaw Cos	12 100	18 766	0,53
Marks & Spencer Group	24 996	1 150	0,03
Metro Inc/CN	6 100	4 496	0,13
Mondelez International	4 651	2 968	0,08
Nestle	10 989	10 323	0,29
Orkla	82 200	8 425	0,24
PepsiCo	4 172	5 196	0,15
Procter & Gamble	8 922	13 501	0,38
Suntory Beverage & Food	13 000	3 946	0,11
Target	5 840	5 485	0,15
The Campbell's Company	5 891	1 716	0,05
Uni-President Enterprises	81 000	2 134	0,06
Unilever	21 787	12 582	0,36
Unilever	6 233	3 607	0,10
Walmart	5 494	5 086	0,14
Want Want China Holdings	99 000	657	0,02
Yifeng Pharmacy Chain	27 520	893	0,03
Konsument sällanköp			9,16
Adidas	2 616	5 774	0,16
Alibaba Group Holding	57 600	7 659	0,22
Alibaba Group Holding ADR	2 389	2 548	0,07
Amadeus IT Group	6 762	5 370	0,15
Amazon.com	27 373	57 848	1,63
ANTA Sports Products	5 000	572	0,02
Autoliv SDB	1 908	2 028	0,06
Best Buy	2 955	1 899	0,05
Bilia A	4 755	607	0,02
Booking Holdings	611	33 177	0,94
BYD	36 000	5 340	0,15
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	10 141	3 568	0,10
Clas Ohlson B	2 901	932	0,03
Coway	647	439	0,01
Dick's Sporting Goods	1 676	3 201	0,09
Dixon Technologies India	1 830	3 038	0,09
Dollarama	10 100	13 413	0,38
Dometic Group	23 357	924	0,03
DoorDash	10 223	23 727	0,67
eBay	24 978	17 547	0,50
Eicher Motors	3 973	2 490	0,07
Electrolux B	16 381	1 090	0,03
Geely Automobile Holdings	10 000	193	0,01
GoTo Gojek Tokopedia	12 642 900	429	0,01
H World Group ADR	4 304	1 370	0,04
Hankook Tire & Technology	2 820	786	0,02
Hennes & Mauritz B	37 052	4 878	0,14
Hero MotoCorp	4 930	2 314	0,07
Home Depot	1 649	5 776	0,16
Honda Motor	56 486	5 187	0,15
Indian Hotels Co	1 481	125	0,00
Industria de Diseno Textil	9 699	4 777	0,13
JD Sports Fashion	105 798	1 221	0,03
JD.com	7 402	1 146	0,03
JD.com ADR	2 680	828	0,02
JM	4 767	726	0,02
JUMBO	2 065	676	0,02
Lennar	10 163	10 638	0,30
LG Electronics	447	231	0,01
Lowe's Cos	1 651	3 506	0,10
Mahindra & Mahindra	7 593	2 678	0,08
Meituan	24 850	3 771	0,11

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
MEKO	2 984	323	0,01
MINISO Group Holding ADR	3 794	650	0,02
Minor International	161 200	1 092	0,03
MIPS	1 997	889	0,03
Moncler	3 640	1 954	0,06
Naspers	458	1 352	0,04
New Wave Group B	6 119	757	0,02
Next	2 831	4 582	0,13
Panasonic Holdings	22 300	2 284	0,06
Rusta	4 726	351	0,01
Samvardhana Motherson International	91 985	1 578	0,04
Sekisui House	60 385	12 656	0,36
Sony Group	52 625	12 925	0,36
Synsam	7 805	415	0,01
Thule Group AB	7 966	2 179	0,06
TJX Cos	18 353	21 555	0,61
Tongcheng Travel Holdings	24 400	579	0,02
Trent	2 729	1 880	0,05
Trip.com Group	6 250	3 451	0,10
Vipshop Holdings ADR	13 078	1 841	0,05
Volvo Car B	46 385	803	0,02
Williams-Sonoma	3 083	4 775	0,13
Yum China Holdings	3 507	1 485	0,04
Råvaror			3,73
Alleima	13 128	981	0,03
Billerud	16 327	1 595	0,05
BlueScope Steel	6 256	899	0,03
Boliden	21 653	6 372	0,18
CMOC Group	309 000	2 986	0,08
Dow	6 079	1 527	0,04
Ecolab	4 274	10 823	0,31
Fortescue	78 133	7 427	0,21
Gerdau	78 784	2 198	0,06
Gold Fields	19 238	4 276	0,12
Heidelberg Materials	2 177	4 810	0,14
Hexpol B	19 027	1 738	0,05
Hindalco Industries	47 008	3 608	0,10
Holmen B	5 595	2 101	0,06
KGHM Polska Miedz	7 383	2 493	0,07
Kinross Gold	16 100	2 299	0,06
Klabin	61 070	1 928	0,05
LG Chem	321	240	0,01
LG Chem	458	679	0,02
Linde	1 985	8 783	0,25
Lundin Mining	103 400	10 261	0,29
MMG	36 000	167	0,00
Newmont	11 944	6 487	0,18
Nippon Paint Holdings	12 100	924	0,03
Nippon Steel	25 208	4 536	0,13
Norsk Hydro	76 858	4 139	0,12
Nucor	9 905	12 364	0,35
PhosAgro PJSC GDR	10 157	0	0,00
Pidilite Industries	2 024	685	0,02
Press Metal Aluminium Holdings	76 000	889	0,03
Rio Tinto	7 714	4 256	0,12
RPM International	814	851	0,02
SCA B	41 828	5 130	0,14
SSAB A	13 617	769	0,02
SSAB B	45 060	2 508	0,07
Steel Dynamics	6 333	7 820	0,22
Zhejiang NHU	93 300	2 633	0,07
Övriga ^{K7)}			0,00
Råvaror			0,00
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	65	0	0,00
Övrigt			0,00
TCS Group Holding GDR	1 160	0	0,00
Summa Aktieportfölj		3 376 609	95,28

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				2,72
SEK-Obligationer				2,72
Catena AB 3.06% 03-07-2028	2 000	100,35	2 007	0,06
Danske Hypotek AB 3.25% 19-12-2029	2 000	103,39	2 102	0,06
DNB Bank ASA 3.108% MULTI 22-01-2030	2 000	101,81	2 063	0,06
Investment AB Latour 2.683% 29-11-2027	2 000	100,55	2 043	0,06
Kommuninvest I Sverige AB 0.25% 26-11-2027	360	95,82	345	0,01

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Kommuninvest I Sverige AB 0.5% 15-06-2027	2 130	97,23	2 071	0,06
Kommuninvest I Sverige AB 0.875% 16-05-2029	460	94,95	437	0,01
Kommuninvest I Sverige AB 1% 12-11-2026	790	98,79	785	0,02
Kommuninvest I Sverige AB 3% 12-03-2029	1 480	102,77	1 534	0,04
Kommuninvest I Sverige AB 3% 18-06-2031	2 560	102,50	2 626	0,07
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	11 300	99,45	11 372	0,32
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	4 000	102,38	4 189	0,12
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	2 000	104,34	2 143	0,06
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	4 000	105,68	4 340	0,12
Nordea Hypotek AB 3.5% 20-09-2028	2 000	103,93	2 133	0,06
Nordea Hypotek AB 3.5% 26-10-2029	2 000	104,41	2 136	0,06
Nordic Investment Bank 2.468% 26-06-2030	2 000	100,49	2 010	0,06
Nordic Investment Bank 2.625% 28-06-2029	2 000	101,29	2 026	0,06
Nordic Investment Bank 3.5% 22-09-2028	820	104,00	875	0,02
Skandinaviska Enskilda 5.625% MULTI 03-11-2033	2 000	107,06	2 215	0,06
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	2 000	97,89	1 963	0,06
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-11-2028	4 000	102,34	4 172	0,12
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2027	2 000	102,08	2 076	0,06
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2029	4 000	102,34	4 161	0,12
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	2 000	101,85	2 104	0,06
Sparbanken Sjuharad AB 4.128% 25-01-2029	2 000	104,19	2 119	0,06
Sparbanken Skane AB 4.473% MULTI 01-06-2027	2 000	101,91	2 045	0,06
Specialfastigheter Sverige A 2.743% 28-11-2029	2 000	100,42	2 041	0,06
Specialfastigheter Sverige A 3.28% 24-05-2029	2 000	102,71	2 061	0,06
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	3 000	99,33	3 030	0,09
Stadshypotek AB 4% 02-05-2029	6 000	106,03	6 401	0,18
Svensk Exportkredit AB 3.26% 11-10-2028	2 000	102,79	2 103	0,06
Sveriges Sakerstallda Obliga 3.5% 14-06-2028	4 000	103,73	4 155	0,12
Sveriges Sakerstallda Obliga 4% 23-05-2029	4 000	106,12	4 261	0,12
Traton Finance Luxembourg SA 3.205% 21-01-2027	2 000	100,78	2 044	0,06
Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	2 000	102,83	2 115	0,06

Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}

SEK-Obligationer				0,17
Castellum AB 1.545% 27-11-2025	2 000	99,57	2 010	0,06
Deutsche Bahn AG 0.478% 12-02-2026	2 000	98,83	1 980	0,06
Skandinaviska Enskilda Banke 4% 15-05-2026	2 000	101,58	2 042	0,06

SEK-Räntesteringslån				0,11
Danske Bank A/S FRN 23-08-2034	2 000	100,58	2 020	0,06
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 03-05-2027	2 000	101,27	2 037	0,06

Derivat				0,00
SW 2YR NBK Future 9/2025	7 000	97,97	1	0,00
SW 2YR STDS FUT 9/2025	11 000	97,85	4	0,00
SW 5YR STDS FUT 9/2025	-1 000	93,08	-0	-0,00
SWEDISH 2YR FUT 9/2025	4 000	98,72	2	0,00
SWEDISH 5YR FUT 9/2025	3 000	95,57	1	0,00

Övriga ^{K7)}

SEK-Obligationer				0,06
Rikshem AB 2.823% 15-05-2028	2 000	100,99	2 027	0,06

SEK-Räntesteringslån				0,06
Sydvatten AB FRN 21-05-2030	2 000	100,10	2 008	0,06

Derivat				-0,06
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	-1 275		-38	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) HKD/SEK	-3 785		-20	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-2 398		1	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SGD/SEK	-366		-14	-0,00

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Valutatermin BofA Securities (FR) AUD/SEK	-693		-27	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) CAD/SEK	-2 484		-82	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) NOK/SEK	-64		0	0,00
Valutatermin HSBC (FR) CHF/SEK	-1 215		-154	-0,00
Valutatermin JP Morgan (DE) EUR/SEK	-6 543		-427	-0,01
Valutatermin JP Morgan (DE) SEK/JPY	28 346		-104	-0,00
Valutatermin UBS (DE) USD/SEK	-19 883		-1 240	-0,03
Summa Ränteportfölj			108 333	3,06
Summa finansiella instrument			3 484 942	98,33
Övriga tillgångar och skulder			59 097	1,67
Fondförmögenhet			3 544 039	100,00

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

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

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

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025.

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

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 motsvarande 0,001 USD.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
ABB Ltd	0,7
Alibaba Group Holding Ltd	0,3
Alphabet Inc	2,0
AstraZeneca PLC	0,6
Atlas Copco AB	1,2
Baidu Inc	0,0
Castellum AB	0,2
Catena AB	0,1
DNB Bank ASA	0,4
Epiroc AB	0,4
Grupo Cibest SA	0,0
Industrivarden AB	0,2
Investor AB	1,3
JD.com Inc	0,1
LG Chem Ltd	0,0
Lansforsakringar Hypotek AB	0,6
NetEase Inc	0,1
Nordea Hypotek AB	0,1
PhosAgro PJSC	0,0
SSAB AB	0,1
Samsung Electronics Co Ltd	0,3
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,1
Stadshypotek AB	0,3
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	0,2
Unilever PLC	0,5
Wihlborgs Fastigheter AB	0,1
WuXi AppTec Co Ltd	0,1
Xero Ltd	0,1

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 30/6 2025. 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	-4 288
CAD	-17 205
CHF	-14 486
EUR	-72 664
GBP	-16 478
HKD	-4 577
JPY	-28 357
NOK	-2 297
SEK	348 631
SGD	-2 723
USD	-187 660

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	24 438
Sålda räntefutures	-931

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Danske Bank A/S
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Swedbank AB
UBS Europe SE

Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Balansräkning (TKR)

2025-06-30 2024-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	3 487 039		3 032 420	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1		0	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	8		108	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 487 047		3 032 528	
Bankmedel och övriga likvida medel	58 066		74 636	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	79		165	
Övriga tillgångar	7 841		11 856	
Summa tillgångar	3 553 033		3 119 185	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 105		2 412	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0		1	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2 106		2 413	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 160		1 664	
Övriga skulder	4 729		11 333	
Summa skulder	8 994		15 411	
Fondförmögenhet	3 544 039		3 103 774	
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	217	0,0	1 935	0,1
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Generationsfond Senior

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 3,7 procent under första halvåret och andelsklass B steg 3,5 procent. Jämförelseindex steg 3,3 procent.

Den amerikanska presidenten Donald Trumps många utspel och åtgärder präglade marknaderna under första halvåret. Börserna skakade rejält i början av april, då mycket höga tullar mot omvärlden annonserades, och trots oron steg även obligationsräntorna i USA. Trump valde då att pausa merparten av de höjda tullarna, vilket fick börserna att stiga kraftigt. Osäkerheten i USA, i kombination med finans- och försvarspolitiska stimulanser i Europa, bidrog till att flertalet europeiska börser utvecklades väsentligt bättre än amerikanska. Svag konjunktur och låg inflation bidrog till att Riksbanken sänkte styrräntan till 2 procent, vilket gynnade svenska obligationsplaceringar.

Utveckling och förändring av innehaven

Trots all turbulens under det första halvåret var fondens avkastning positiv. Det största bidraget i absoluta tal kom från ränteportföljen, tack vare fallande statsobligationsräntor och en minskad räntemarginal mellan bostadsobligationer och statsobligationer. Portföljen med globala aktier gynnade avkastningen i absoluta tal då den är valutasäkrad och därför inte påverkades av förstärkningen av den svenska kronan. Den var även det största bidraget till fondens avkastning jämfört med index. Placeringar i bolag som Broadcom, KLA Tencor och Lam Research steg kraftigt under andra kvartalet tack vare sina verksamheter relaterade till artificiell intelligens (AI). Även innehavet i Oracle bidrog positivt till avkastningen efter ett starkt kvartalsresultat och nyheten att bolaget förväntar sig en högre långsiktig vinsttillväxt. Den svenska aktieportföljen var i princip oförändrad och i linje med jämförelseindex.

I den globala aktieportföljen köpte vi aktier i det amerikanska bolaget Booking Holdings, som driver plattformar för onlinebaserade resebolag. Bolaget erbjuder en solid tillväxt och återför även kapital till aktieägarna via utdelningar och aktieåterköp. Vi investerade även i den franska däcktillverkaren Michelin, eftersom vi förväntar oss en cyklisk återhämtning för bolaget, som i kombination med omstruktureringar har goda förutsättningar att driva tillväxten framöver. Efter en god kursutveckling sålde vi positionen i Quest Diagnostics, ett amerikanskt hälso- och sjukvårdsbolag.

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

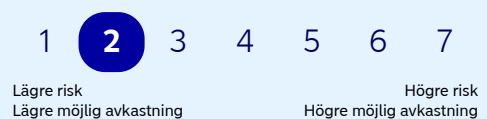
Startdatum: A 1/3 2021 • B 11/9 2000

ISIN-kod: A SE0000653370 • B SE0015556717

SFDR-klassificering: Artikel 8

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

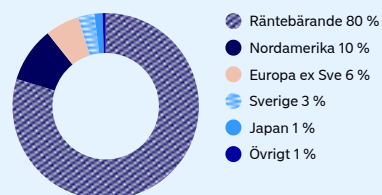
Riskenivå



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	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	2 268	2 181	2 176	2 129	2 477	2 473	2 510	2 466	2 042	366
A										
Andelsvärde, kr	97,55	94,10	89,19	82,98	90,14	86,76	84,84	80,59	81,73	79,71
Utestående andelar, tusental	16 709	16 670	17 888	19 120	20 549	28 498	29 585	30 595	24 981	4 595
Totalavkastning ¹⁾ , %	3,7	5,5	7,5	-7,9	3,7	2,5	5,3	-1,4	2,5	2,9
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	3,3	4,7	6,8	-6,5	3,3	1,8	5,1	-0,3	2,7	4,1
Aktiv risk 2 år, %	0,6	0,7	0,8	0,7	1,0	1,0	0,7	0,7	0,7	0,8
B										
Andelsvärde, kr	110,20	106,46	101,20	94,44	102,89	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	5 787	5 752	5 734	5 739	6 070	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	3,5	5,2	7,2	-8,2	2,9	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	3,3	4,7	6,8	-6,5	3,0	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	0,6	0,7	0,8	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 3,6

A

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % 7,3
 Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % 3,0
 Totalrisk 2 år, % 3,5
 Sharpekvot 2 år 1,1

B

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % 7,0
 Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % -
 Totalrisk 2 år, % 3,5
 Sharpekvot 2 år 1,0

Kostnader

A

Förvaltningsavgift, % 0,50
 Förvaltningskostnad, tkr 3 963,2
 Förvaltningskostnad under ett år, kr
 - engångsinsättning 10 000 kr 51,33
 - månadssparande 100 kr/månad 3,30
 Avgifter³⁾, % 0,51

B

Förvaltningsavgift, % 0,80
 Förvaltningskostnad, tkr 2 473,4
 Förvaltningskostnad under ett år, kr
 - engångsinsättning 10 000 kr 82,01
 - månadssparande 100 kr/månad 5,27
 Avgifter³⁾, % 0,81

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, % 12,0
 - varav aktier 0,2
 - varav räntor 14,8
 Omsättningshastighet, ggr 0,3

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2015-06-30 OMRX Bond 80 %, MSCI World Hi Div (Local SEK) net 10.5 %, SIX Return 5 %, OMRX T-Bill 4.5 %

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

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

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

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

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 2025

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övertåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			20,28
El, vatten och gas			1,35
Arise	262	9	0,00
Enel	59 368	5 328	0,23
Exelon	14 805	6 074	0,27
Iberdrola	36 665	6 653	0,29
Orrön Energy	1 925	9	0,00
Public Service Enterprise Group	4 920	3 919	0,17
SSE	15 142	3 592	0,16
Xcel Energy	7 958	5 096	0,22
Fastigheter			0,30
Atrium Ljungberg B	3 115	106	0,00
Balder B	6 969	494	0,02
Castellum	4 402	546	0,02
Catena	425	207	0,01
Cibus Nordic Real Estate	794	149	0,01
Daiwa House Industry	10 500	3 425	0,15
Diös Fastigheter	1 033	72	0,00
Fabege	2 165	184	0,01
Hufvudstaden A	1 067	132	0,01
NP3 Fastigheter	335	91	0,00
Nyfosa	1 641	155	0,01
Pandox	1 081	180	0,01
Sagax B	2 160	470	0,02
Samhällsbyggnadsbolaget B	11 666	66	0,00
Swedish Logistic Property B	1 793	76	0,00
Wallenstam B	4 741	230	0,01
Wihlborgs Fastigheter	2 748	283	0,01
Finans			4,03
Allianz	834	3 189	0,14
Aviva	58 796	4 721	0,21
AXA	10 115	4 674	0,21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	21 074	3 051	0,13
BNP Paribas	3 076	2 606	0,11
BOC Hong Kong Holdings	69 500	2 870	0,13
Dai-ichi Life Holdings	49 100	3 544	0,16
EQT	5 113	1 636	0,07
Hartford Insurance Group	6 103	7 277	0,32
Industrivärden A	1 292	445	0,02
Industrivärden C	1 586	547	0,02
ING Groep	13 322	2 754	0,12
Investor A	4 626	1 299	0,06
Investor B	16 952	4 752	0,21
JPMorgan Chase	1 945	5 380	0,24
MetLife	3 550	2 712	0,12
Morgan Stanley	2 581	3 468	0,15
Nordea Bank	40 761	5 722	0,25
ORIX	18 100	3 885	0,17
Prudential Financial	3 007	3 069	0,14
Sampo A	142	14	0,00
SEB A	16 463	2 711	0,12
Solid Försäkringsaktiebolag	101	8	0,00
Sompo Holdings	9 900	2 832	0,12
State Street	5 329	5 398	0,24
Sun Life Financial	8 600	5 413	0,24
Svenska Handelsbanken A	15 132	1 901	0,08
Swedbank A	9 879	2 463	0,11
United Overseas Bank	11 200	3 007	0,13
Hälsovård			2,57
AbbVie	5 275	9 201	0,41
AddLife B	1 168	221	0,01
Amgen	2 210	5 843	0,26
AstraZeneca	1 470	1 946	0,09
BioGaia B	932	99	0,00
Bonesupport Holding	630	177	0,01
Camurus	368	223	0,01
Elekta B	3 681	178	0,01
Gilead Sciences	3 447	3 610	0,16
Johnson & Johnson	4 167	6 019	0,27
McKesson	1 392	9 600	0,42
Medicover B	703	177	0,01
Merck	7 064	5 274	0,23
Novartis	5 429	6 201	0,27
Roche Holding	1 891	5 839	0,26
Sanofi	2 684	2 466	0,11
SECTRA B	1 438	502	0,02
Swedish Orphan Biovitrum	1 871	536	0,02
Vitrolife	737	102	0,00
Xvivo Perfusion	275	79	0,00

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
IT			2,64
Addnode B	1 259	140	0,01
Broadcom	3 133	8 168	0,36
Capgemini	2 205	3 582	0,16
Cisco Systems	8 720	5 746	0,25
Ericsson B	27 910	2 241	0,10
Hexagon B	21 285	2 016	0,09
KLA	910	7 699	0,34
Lagercrantz Group B	1 950	445	0,02
Lam Research	7 169	6 613	0,29
Microsoft	956	4 516	0,20
Mycronic	1 522	307	0,01
Oracle	2 681	5 646	0,25
QUALCOMM	3 038	4 567	0,20
Sinch	7 104	192	0,01
TDK	22 700	2 534	0,11
TE Connectivity	2 404	3 828	0,17
TIS	4 300	1 370	0,06
Truecaller B	2 493	167	0,01
Vitec Software Group B	377	178	0,01
Industri			3,03
ABB Ltd	3 690	2 083	0,09
Addtech B	2 576	851	0,04
Aena SME	15 720	3 955	0,17
AFRY	1 008	159	0,01
Alfa Laval	2 955	1 169	0,05
Assa Abloy B	9 651	2 847	0,13
Atlas Copco A	25 354	3 853	0,17
Atlas Copco B	15 060	2 004	0,09
Automatic Data Processing	1 311	3 802	0,17
Brambles	31 971	4 658	0,21
Bravida Holding	2 064	195	0,01
Cie de Saint-Gobain	5 089	5 667	0,25
Eiffage	3 485	4 611	0,20
EMCOR Group	855	4 282	0,19
Eolus	215	12	0,00
Epiroc A	6 236	1 292	0,06
Epiroc B	3 731	678	0,03
Husqvarna B	3 509	174	0,01
Indutrade	2 719	709	0,03
Lifco B	2 272	887	0,04
Munters Group	1 313	180	0,01
NCC B	879	155	0,01
NIBE Industrier B	17 622	712	0,03
Owens Corning	2 772	3 634	0,16
Sandvik	10 288	2 216	0,10
Securitas B	4 826	681	0,03
Skanska B	3 704	825	0,04
SKF B	3 397	735	0,03
Snap-on	1 155	3 403	0,15
Sweco B	2 061	341	0,02
Trelleborg B	1 938	686	0,03
Volvo B	25 252	6 699	0,30
Westinghouse Air Brake Technologies	2 297	4 569	0,20
Kommunikationstjänster			1,13
Deutsche Telekom	22 178	7 646	0,34
Embracer Group	1 779	190	0,01
Hemnet Group	687	193	0,01
HKT Trust & HKT	133 000	1 888	0,08
KDDI	17 400	2 841	0,13
MTG B	897	108	0,00
NTT	329 200	3 338	0,15
T-Mobile US	1 203	2 723	0,12
Tele2 B	5 612	770	0,03
Telia Company	23 567	795	0,04
Verizon Communications	12 436	5 054	0,22
Viaplay Group B	20 718	15	0,00
Konsument dagligvaror			2,90
AAK	1 825	454	0,02
Axfood	1 117	311	0,01
Clorox	3 255	3 690	0,16
Coca-Cola Europacific Partners	8 283	7 179	0,32
Coca-Cola HBC	10 249	5 064	0,22
Essity B	5 867	1 534	0,07
General Mills	7 348	3 567	0,16
Koninklijke Ahold Delhaize	14 472	5 726	0,25
Loblaw Cos	5 600	8 685	0,38
Metro Inc/CN	6 500	4 791	0,21
Mondelez International	4 965	3 169	0,14
Nestle	3 511	3 298	0,15
PepsiCo	4 454	5 547	0,24

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Suntory Beverage & Food	5 600	1 700	0,07
The Campbell's Company	6 290	1 833	0,08
Unilever	6 654	3 851	0,17
Walmart	5 866	5 430	0,24
Konsument sällanköp			1,42
Autoliv SDB	260	276	0,01
Best Buy	3 155	2 027	0,09
Bilia A	632	81	0,00
Booking Holdings	102	5 539	0,24
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	10 804	3 802	0,17
Clas Ohlson B	387	124	0,01
Dick's Sporting Goods	1 790	3 419	0,15
Dometic Group	3 114	123	0,01
Electrolux B	2 227	148	0,01
Hennes & Mauritz B	5 112	673	0,03
JM	665	101	0,00
Lowe's Cos	1 763	3 744	0,17
MEKO	405	44	0,00
MIPS	266	118	0,01
New Wave Group B	854	106	0,00
Panasonic Holdings	23 900	2 448	0,11
Rusta	646	48	0,00
Sekisui House	17 500	3 668	0,16
Synsam	1 095	58	0,00
Thule Group AB	1 089	298	0,01
TJX Cos	4 435	5 209	0,23
Volvo Car B	6 113	106	0,00
Råvaror			0,90
Alleima	1 793	134	0,01
Billerud	2 209	216	0,01
Boliden	2 958	871	0,04
Heidelberg Materials	2 324	5 135	0,23
Hexpol B	2 577	235	0,01
Holmen B	767	288	0,01
Linde	627	2 774	0,12
Norsk Hydro	45 468	2 448	0,11
Rio Tinto	8 236	4 544	0,20
SCA B	5 715	701	0,03
SSAB A	1 793	101	0,00
SSAB B	6 157	343	0,02
Steel Dynamics	2 104	2 598	0,11
Summa Aktieportfölj		459 805	20,28

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				59,05
SEK-Obligationer				59,05
Alfa Laval Treasury Internat 3.045% 19-06-2030	10 000	100,70	10 079	0,44
Catena AB 3.06% 03-07-2028	16 000	100,35	16 056	0,71
Danske Bank A/S 4.765% MULTI 29-09-2026	6 000	100,63	6 253	0,28
Danske Hypotek AB 3.25% 19-12-2029	38 000	103,39	39 942	1,76
DNB Bank ASA 3.108% MULTI 22-01-2030	20 000	101,81	20 634	0,91
DNB Bank ASA 4.120% MULTI 02-09-2026	2 000	100,23	2 073	0,09
Investment AB Latour 2.683% 29-11-2027	22 000	100,55	22 468	0,99
Kommuninvest I Sverige AB 0.25% 26-11-2027	5 800	95,82	5 566	0,25
Kommuninvest I Sverige AB 0.75% 12-05-2028	6 210	96,24	5 983	0,26
Kommuninvest I Sverige AB 0.875% 16-05-2029	8 430	94,95	8 013	0,35
Kommuninvest I Sverige AB 3% 12-03-2029	20 000	102,77	20 735	0,91
Kommuninvest I Sverige AB 3% 18-06-2031	41 060	102,50	42 127	1,86
Kommuninvest I Sverige AB 3.25% 12-06-2030	7 000	103,79	7 276	0,32
Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028	13 400	94,67	12 738	0,56
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	100	99,45	101	0,00
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	52 000	102,38	54 454	2,40
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	30 000	104,34	32 148	1,42
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	82 000	105,68	88 962	3,92
Nordea Bank Abp 1.385% MULTI 18-08-2031	19 000	98,65	18 971	0,84
Nordea Hypotek AB 3.5% 20-09-2028	38 000	103,93	40 527	1,79
Nordea Hypotek AB 3.5% 26-10-2029	42 000	104,41	44 849	1,98

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Nordic Investment Bank 2.468% 26-06-2030	28 000	100,49	28 146	1,24
Nordic Investment Bank 2.625% 28-06-2029	26 000	101,29	26 340	1,16
Nordic Investment Bank 3.5% 22-09-2028	24 840	104,00	26 504	1,17
SBAB Bank AB 5.033% MULTI 12-10-2027	4 000	103,25	4 274	0,19
Skandinaviska Enskilda 5.625% MULTI 03-11-2033	10 000	107,06	11 076	0,49
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	22 000	97,89	21 594	0,95
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-11-2028	72 000	102,34	75 087	3,31
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2027	20 000	102,08	20 757	0,92
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2029	72 000	102,34	74 906	3,30
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	36 000	101,85	37 878	1,67
Sparbanken Sjuharad AB 4.128% 25-01-2029	20 000	104,19	21 194	0,93
Sparbanken Skane AB 4.473% MULTI 01-06-2027	44 000	101,91	44 999	1,98
Specialfastigheter Sverige A 2.743% 28-11-2029	20 000	100,42	20 407	0,90
Specialfastigheter Sverige A 3.28% 24-05-2029	48 000	102,71	49 457	2,18
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	6 000	98,38	5 922	0,26
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	121 000	99,33	122 202	5,39
Stadshypotek AB 4% 02-05-2029	14 000	106,03	14 935	0,66
Svensk Exportkredit AB 3.018% 09-08-2027	28 000	101,86	29 275	1,29
Svensk Exportkredit AB 3.26% 11-10-2028	34 000	102,79	35 746	1,58
Sveriges Sakerstallda Obliga 0.75% 09-06-2032	10 000	87,05	8 709	0,38
Sveriges Sakerstallda Obliga 3.5% 14-06-2028	38 000	103,73	39 477	1,74
Sveriges Sakerstallda Obliga 4% 23-05-2029	50 000	106,12	53 267	2,35
Traton Finance Luxembourg SA 3.205% 21-01-2027	20 000	100,78	20 439	0,90
Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	44 000	102,83	46 538	2,05

Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)} 16,06

SEK-Obligationer				6,88
Castellum AB 1.545% 27-11-2025	16 000	99,57	16 077	0,71
Deutsche Bahn AG 0.478% 12-02-2026	26 000	98,83	25 743	1,14
Lansforsakringar Bank AB 0.565% 25-09-2025	24 000	99,60	24 007	1,06
Lansforsakringar Bank AB 0.685% 26-02-2026	28 000	99,05	27 801	1,23
Skandinaviska Enskilda Banke 4% 15-05-2026	55 000	101,58	56 143	2,48
Sveaskog AB 4.147% 13-10-2025	6 000	100,40	6 201	0,27

SEK-Räntestyringslån				9,17
Aktia Bank Oyj FRN 23-05-2028	8 000	100,65	8 079	0,36
Castellum AB FRN 04-12-2026	10 000	101,89	10 220	0,45
Castellum AB FRN 06-05-2026	6 000	101,17	6 109	0,27
Catena AB FRN 16-07-2026	4 000	101,34	4 089	0,18
Catena AB FRN 17-09-2027	10 000	100,45	10 056	0,44
Danske Bank A/S FRN 23-08-2034	36 000	100,58	36 362	1,60
DNB Bank ASA FRN 17-02-2032	17 000	99,86	17 041	0,75
DNB Bank ASA FRN 20-01-2028	5 000	99,98	5 025	0,22
Getinge AB FRN 17-11-2025	6 000	100,64	6 069	0,27
Kraftringen Energi AB FRN 22-10-2029	6 000	99,74	6 021	0,27
Lansforsakringar Bank AB FRN 17-11-2025	10 000	100,24	10 060	0,44
Nibe Industrier AB FRN 01-09-2025	12 000	100,11	12 044	0,53
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	17 000	100,04	17 072	0,75
Nordea Bank Abp FRN 25-08-2026	23 000	100,73	23 242	1,02
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 03-05-2027	10 000	101,27	10 187	0,45
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 19-01-2026	20 000	100,73	20 306	0,90
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 20-03-2026	6 000	101,08	6 070	0,27

Derivat				0,00
SW 2YR NBK Future 9/2025	113 000	97,97	19	0,00
SW 2YR STDS FUT 9/2025	169 000	97,85	55	0,00
SW 5YR NBK Future 9/2025	56 000	92,48	-22	-0,00
SW 5YR STDS FUT 9/2025	-17 000	93,08	-3	-0,00
SWEDISH 2YR FUT 9/2025	60 000	98,72	30	0,00

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
SWEDISH 5YR FUT 9/2025	72 000	95,57	26	0,00
Övriga ^{K7)}				2,75
SEK-Obligationer				0,72
Rikshem AB 2.823% 15-05-2028	16 000	100,99	16 215	0,72
SEK-Räntejusteringslån				2,14
Kraftringen Energi AB FRN 15-06-2027	14 000	101,28	14 200	0,63
Sydvatten AB FRN 08-05-2028	24 000	100,50	24 221	1,07
Sydvatten AB FRN 21-05-2030	10 000	100,10	10 041	0,44
Derivat				-0,10
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	-1 380		-41	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) HKD/SEK	-3 963		-21	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-2 452		1	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SGD/SEK	-384		-15	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) AUD/SEK	-727		-28	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) CAD/SEK	-2 644		-87	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) NOK/SEK	-68		0	0,00
Valutatermin Citibank (IE) SEK/JPY	899		0	0,00
Valutatermin HSBC (FR) CHF/SEK	-1 269		-161	-0,01
Valutatermin JP Morgan (DE) EUR/SEK	-6 916		-451	-0,02
Valutatermin JP Morgan (DE) SEK/JPY	29 940		-110	-0,00
Valutatermin UBS (DE) USD/SEK	-21 167		-1 320	-0,06
Summa Ränteportfölj			1 765 658	77,86
Summa finansiella instrument			2 225 463	98,13
Övriga tillgångar och skulder			42 300	1,87
Fondförmögenhet			2 267 763	100,00

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

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

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

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025. 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 30/6 2025.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Atlas Copco AB	0,3
Castellum AB	1,5
Catena AB	1,3
DNB Bank ASA	2,0
Danske Bank A/S	1,9
Epiroc AB	0,1
Industrivarden AB	0,0
Investor AB	0,3
Kraftringen Energi AB	0,9
Lansforsakringar Bank AB	2,7
Lansforsakringar Hypotek AB	8,3
Nibe Industrier AB	0,6
Nordea Bank Abp	2,9
Nordea Hypotek AB	3,8
SSAB AB	0,0
Skandinaviska Enskilda Banken AB	13,2
Stadshypotek AB	6,3
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	4,5
Wihlborgs Fastigheter AB	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 30/6 2025. 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	-4 498
CAD	-18 307
CHF	-15 136
EUR	-76 813
GBP	-17 830
HKD	-4 792
JPY	-30 847
NOK	-2 351
SEK	370 974
SGD	-2 852
USD	-199 780

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	455 911
Sålda räntefutures	-15 824

Motpart till derivathandel

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

Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Balansräkning (TKR)	2025-06-30		2024-06-30	
Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	2 227 590		2 152 148	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1		0	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	131		182	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 227 722		2 152 330	
Bankmedel och övriga likvida medel	56 753		59 556	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	95		110	
Övriga tillgångar	2 852		4 279	
Summa tillgångar	2 287 422		2 216 275	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 234		2 917	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	25		48	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2 259		2 965	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 119		981	
Övriga skulder	16 281		5 369	
Summa skulder	19 659		9 315	
Fondförmögenhet	2 267 763		2 206 960	
Poster inom linjen		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	4 588	0,2	13 704	0,6
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Stabil

Fondens utveckling

Fonden steg 0,3 procent under första halvåret. Fonden jämförs inte med något index.

Aktiemarknaden upplevde stora svängningar i värde, främst på grund av geopolitiska händelser såsom ökande handelstullar och spänningar i Mellanöstern. På grund av osäkerheter kring ekonomiska utsikter, tappade aktiemarknaderna fart under första kvartalet och upplevde en kraftig marknadsnedgång i början av andra kvartalet. Sedan dess har marknaderna stigit igen och återhämtat sig, till stor del drivna av teknikföretag och företag med verksamhet inom artificiell intelligens (AI).

Utveckling och förändring av innehaven

I denna miljö hade vår aktiestrategi en stark positiv avkastning som delvis motverkades av negativa bidrag från våra aktieinnehav med låg risk. Dessa aktier är något mer defensiva och har begränsad exponering mot snabbväxande teknik- och AI-aktier samt de så kallade Magnificent 7-aktierna, alltså Amazon, Alphabet, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia och Tesla. Det gynnade oss under första kvartalet och särskilt under nedgången i april, men det påverkade oss även negativt under uppgångarna i maj och juni.

Momentumstrategin, vår strategi som följer marknadstrender, avslutade perioden oförändrad till svagt positiv. Vår durationsstrategi, det vill säga strategi baserad på räntebindningstid, gav stora positiva bidrag tack vare den långa exponering mot amerikanska statsobligationer, som generellt sett haft lägre räntor och en brantare avkastningskurva. Samtidigt påverkade våra defensiva strategier FX Valuation & Quality och Cross Assets Anti-Beta resultatet negativt eftersom de påverkades av sin exponering mot amerikanska dollar. Denna exponering var negativ eftersom den amerikanska dollarn har försvagats kraftigt mot euron och andra stora valutor. Med detta sagt har portföljens totala exponering mot amerikanska dollar minskat från cirka 23 procent i slutet av 2024 till cirka 3 procent i juni 2025.

FX Valuation & Quality och Cross Assets Anti-Beta är strategier som har utvecklats internt av Multi Assets-teamet. Den första bygger på valutavärdering och kvalitet. Den senare syftar till att ge skydd mot nedgångar i portföljen när aktiemarknaden är svag. Idén är att, baserat på mycket kortsiktiga korrelationsmönster jämfört med aktier, investera i stadsobligationsterminer av hög kvalitet och likvida valutor.

När det gäller positionering balanseras aggressiva och defensiva premier för att navigera olika marknadsförhållanden. Den modifierade durationen har ökat från cirka 2 år i slutet av 2024 till cirka 3 år i juni 2025, medan nettoexponeringen mot aktier i genomsnitt var cirka 59 procent under första halvåret 2025. Några exempel på valutor som ingick i våra aktiva valutastrategier under denna period: långa positioner i euro, amerikanska dollar eller japanska yen, och korta positioner i australienska dollar, nyzeeländska dollar eller brittiska pund.

Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Fondens placeringar är koncentrerade till en enskild marknad, varför det finns en högre risk för kurssvängningar än i en fond som placerar på flera marknader. Fonden har placeringar i utländsk valuta men den huvudsakliga delen valutasäkras till svenska kronor.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 24/4 2006

ISIN-kod icke-utd: SE0001666249

SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltat fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt. Fonden fokuserar på direktavkastning och aktier vilket historiskt har påvisat låg volatilitet i jämförelse med marknaden och förväntas ge en jämnare avkastning över tid än en traditionell balanserad fond.

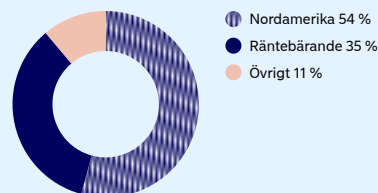
Riskenivå



Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	1 512	1 622	1 829	1 072	1 275	1 328	1 697	2 136	3 661	4 851
Andelsvärde, kr	166,97	166,52	163,33	159,32	172,02	153,85	153,99	141,88	149,72	145,30
Utestående andelar, tusental	9 053	9 743	11 201	6 727	7 412	8 631	11 018	15 052	24 454	33 382
Totalavkastning ¹⁾ , %	0,3	1,9	2,5	-7,4	11,0	0,6	8,5	-5,2	3,0	3,3

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	1,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	2,2
Totalrisk 2 år, %	6,7
Sharpekvot 2 år	-0,2

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,51
Förvaltningskostnad, tkr	11 589,5
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	156,95
- månadssparande 100 kr/månad	9,83
Avgifter ²⁾ , %	1,53

Omsättning

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

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

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

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 2025

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övertåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			91,28
El, vatten och gas			2,30
China Longyuan Power Group	178 000	1 524	0,10
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	2 400	488	0,03
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	1 766	358	0,02
CPFL Energia	6 866	485	0,03
Eversource Energy	9 519	5 761	0,38
Iberdrola	105 121	19 074	1,26
NextEra Energy	10 949	7 050	0,47
Fastigheter			0,06
China Resources Land	26 500	854	0,06
Finans			12,56
Assurant	2 594	4 867	0,32
Banco Bradesco	29 800	867	0,06
Bangkok Bank	12 800	520	0,03
China Construction Bank	254 290	2 439	0,16
Chubb	1 529	4 151	0,27
DB Insurance	483	417	0,03
Fiserv	3 660	6 001	0,40
Global Payments	12 774	9 682	0,64
Globe Life	2 392	2 831	0,19
Grupo Financiero Banorte	17 700	1 568	0,10
Marsh & McLennan Cos	10 616	21 914	1,45
Mastercard	4 545	24 015	1,59
Moody's	1 302	6 120	0,40
MSCI	4 513	24 767	1,64
PayPal Holdings	34 347	24 219	1,60
Ping An Insurance Group Co of China	39 500	2 385	0,16
Reinsurance Group of America	1 171	2 204	0,15
S&P Global	1 700	8 412	0,56
Samsung Fire & Marine Insurance	846	2 573	0,17
St James's Place	88 022	13 604	0,90
Standard Bank Group	7 049	859	0,06
Visa	7 580	25 436	1,68
Hälsovård			16,54
Amgen	3 634	9 608	0,64
Baxter International	22 406	6 452	0,43
Becton Dickinson	9 923	16 126	1,07
Centene	11 037	5 595	0,37
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	12 427	516	0,03
Cigna Group/The	5 731	17 863	1,18
CVS Health	17 925	11 684	0,77
Elevance Health	3 377	12 305	0,81
Hoya	3 400	3 841	0,25
Johnson & Johnson	16 196	23 396	1,55
Labcorp Holdings	7 656	18 952	1,25
McKesson	2 663	18 366	1,21
Medtronic	8 755	7 257	0,48
Merck	5 591	4 174	0,28
Novartis	15 955	18 225	1,21
Novo Nordisk B	61 382	40 193	2,66
Pfizer	34 361	7 911	0,52
Quest Diagnostics	1 365	2 311	0,15
Richter Gedeon Nyrt	1 782	495	0,03
Sanofi	12 160	11 171	0,74
Shandong Weigao Group Medical Polymer	32 400	240	0,02
Sinopharm Group	66 800	1 487	0,10
Stryker	3 161	11 832	0,78
IT			22,51
Accenture	4 831	13 623	0,90
Adobe	7 423	27 424	1,81
Akamai Technologies	12 120	9 163	0,61
Apple	2 115	4 036	0,27
Arista Networks	12 275	11 919	0,79
Broadcom	7 106	18 526	1,23
Cadence Design Systems	5 532	16 220	1,07
Capgemini	1 852	3 009	0,20
CGI	2 400	2 373	0,16
Cisco Systems	59 312	39 085	2,59
Fortinet	24 502	24 405	1,61
FUJIFILM Holdings	8 000	1 655	0,11
Hon Hai Precision Industry	19 000	995	0,07
Intuit	3 677	27 418	1,81
Microsoft	16 699	78 884	5,22
NVIDIA	4 189	6 237	0,41
Oracle	2 168	4 566	0,30
QUALCOMM	3 806	5 721	0,38
Samsung Electronics	6 706	2 810	0,19

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Samsung SDS	1 887	2 243	0,15
Sinbon Electronics	5 000	355	0,02
Synopsys	2 063	10 008	0,66
Taiwan Semiconductor Manufacturing	23 059	7 952	0,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	10 064	21 576	1,43
Industri			7,51
Automatic Data Processing	13 567	39 342	2,60
China Railway Group	26 000	118	0,01
Contemporary Amperex Technology	8 200	2 744	0,18
Ferguson Enterprises	2 754	5 716	0,38
Howmet Aerospace	2 125	3 741	0,25
Hyundai Glovis	2 031	1 919	0,13
Paychex	6 706	9 155	0,61
Shanghai Tunnel Engineering	82 700	669	0,04
Uber Technologies	20 145	17 781	1,18
Vinci	14 374	19 988	1,32
Waste Management	1 290	2 801	0,19
WW Grainger	985	9 622	0,64
Kommunikationstjänster			10,28
Alphabet	39 356	66 549	4,40
Baidu ADR	1 013	822	0,05
Cheil Worldwide	3 284	461	0,03
Comcast	36 983	12 461	0,82
Deutsche Telekom	43 901	15 134	1,00
Emirates Telecommunications Group Co PJSC	12 994	592	0,04
Indus Towers	18 965	885	0,06
KDDI	20 200	3 299	0,22
Meta Platforms	3 722	26 282	1,74
NetEase ADR	1 313	1 680	0,11
NTT	784 600	7 956	0,53
PLDT	565	116	0,01
Rightmove	30 551	3 154	0,21
SK Telecom	7 313	2 906	0,19
SK Telecom ADR	1 358	300	0,02
Telkom Indonesia Persero	1 202 100	1 957	0,13
Tencent Holdings	6 100	3 716	0,25
TIM	9 300	350	0,02
Verizon Communications	16 501	6 707	0,44
Konsument dagligvaror			10,20
Ambev	76 600	1 754	0,12
Arca Continental	11 300	1 122	0,07
Coca-Cola	48 290	32 262	2,13
Coca-Cola Femsa	9 746	876	0,06
Colgate-Palmolive	20 434	17 364	1,15
Conagra Brands	4 322	837	0,06
Diageo	57 054	13 528	0,89
Fomento Economico Mexicano	4 079	396	0,03
General Mills	2 687	1 304	0,09
Heineken	3 585	2 967	0,20
Inner Mongolia Yili Industrial Group	18 900	699	0,05
J M Smucker	1 368	1 251	0,08
Kimberly-Clark de Mexico	141 000	2 444	0,16
M Dias Branco	23 100	972	0,06
Monster Beverage	38 133	22 388	1,48
NongShim	487	1 341	0,09
PepsiCo	7 725	9 621	0,64
Procter & Gamble	4 111	6 221	0,41
Reckitt Benckiser Group	21 726	14 098	0,93
Sysco	18 239	13 090	0,87
Thai Beverage	206 200	707	0,05
Thai Union Group	245 300	738	0,05
Unilever	13 432	7 773	0,51
Wuliangye Yibin	2 700	426	0,03
Konsument sällanköp			8,51
Alibaba Group Holding ADR	3 117	3 324	0,22
AutoZone	644	22 147	1,47
Booking Holdings	448	24 326	1,61
BYD	7 500	1 113	0,07
eBay	30 403	21 358	1,41
Fuyao Glass Industry Group	11 200	760	0,05
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	10 200	608	0,04
Hyundai Mobis	824	1 657	0,11
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	697	3 466	0,23
McDonald's	5 002	13 932	0,92
Midea Group	6 600	632	0,04
Minth Group	14 000	380	0,03
Naspers	877	2 588	0,17
Prosus	5 137	2 716	0,18

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Ross Stores	11 264	13 733	0,91
Texas Roadhouse	2 180	3 922	0,26
TJX Cos	8 999	10 569	0,70
Vipshop Holdings ADR	2 957	416	0,03
Yum China Holdings	2 341	991	0,07
Råvaror			0,82
Crown Holdings	12 705	12 434	0,82
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			-0,01
Derivat			-0,01
EURO STOXX 50 9/2025	-650	152	0,01
FTSE 100 IDX FUT 9/2025	-290	104	0,01
MSCI EmgMkt 9/2025	-4 000	118	0,01
NIKKEI 225 MINI 9/2025	-6 400	-63	-0,00
S&P MID 400 EMINI 9/2025	-2 000	-8	-0,00
S&P500 EMINI FUT 9/2025	-3 100	-435	-0,03
SPI 200 FUTURES 9/2025	-275	-12	-0,00
Summa Aktieportfölj		1 379 682	91,27

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				3,65
USD-Obligationer				3,65
Staten USA 2031-08-15	261	85,45	2 132	0,14
Staten USA 2032-02-15	838	87,72	7 042	0,47
Staten USA 2032-05-15	595	93,18	5 291	0,35
Staten USA 2033-05-15	417	95,17	3 788	0,25
Staten USA 2033-11-15	782	102,55	7 665	0,51
Staten USA 2034-02-15	1 005	98,79	9 585	0,63
Staten USA 2034-05-15	112	101,38	1 082	0,07
Staten USA 2034-08-15	603	97,46	5 671	0,38
Staten USA 2034-11-15	503	100,14	4 811	0,32
Staten USA 2035-02-15	289	102,98	2 873	0,19
Staten USA 2036-02-15	529	102,39	5 236	0,35
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				0,04
Derivat				0,04
AUST 10Y BOND FUT 9/2025	7 200	95,81	-118	-0,01
EURO-BUND FUTURE 9/2025	3 400	130,27	57	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	31 500	111,95	421	0,03
US 5YR NOTE (CBT) 9/2025	40 400	108,92	210	0,01
Överlåtbara värdepapper, annan marknad ^{K3)}				0,41
USD-Obligationer				0,41
Staten USA 2032-11-15	639	100,54	6 138	0,41
Övriga ^{K7)}				-1,03
Derivat				-1,03
Valutatermin Barclays (IE) CAD/JPY	4 774		21	0,00
Valutatermin Barclays (IE) CAD/SEK	-90		3	0,00
Valutatermin Barclays (IE) CHF/SEK	-208		-23	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) EUR/SEK	-15		12	0,00
Valutatermin Barclays (IE) EUR/USD	5 751		2 055	0,14
Valutatermin Barclays (IE) GBP/NOK	-128		-24	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	22		-0	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) NOK/JPY	325		-5	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) NZD/SEK	88		6	0,00
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	-848		-3	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	23		1	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/USD	13 437		1 962	0,13
Valutatermin BNP Paribas (FR) GBP/SEK	-65		-6	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/JPY	77		1	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	306		-58	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) AUD/JPY	3 259		401	0,03
Valutatermin BofA Securities (FR) AUD/NZD	-17 843		142	0,01
Valutatermin BofA Securities (FR) AUD/SEK	-105		6	0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) CAD/SEK	-7 604		-98	-0,01
Valutatermin BofA Securities (FR) CHF/SEK	348		40	0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) EUR/JPY	-24		-7	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) EUR/SEK	46		-5	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) GBP/NOK	-33		-3	-0,00

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Valutatermin BofA Securities (FR) GBP/SEK	12		0	0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) NOK/JPY	-304		-0	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) NZD/JPY	-83		-13	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) NZD/SEK	-3 017		-123	-0,01
Valutatermin BofA Securities (FR) NZD/USD	1 842		84	0,01
Valutatermin BofA Securities (FR) SEK/DKK	35 253		-548	-0,04
Valutatermin BofA Securities (FR) SEK/JPY	-1 110		-12	-0,00
Valutatermin BofA Securities (FR) USD/SEK	-327		26	0,00
Valutatermin Citibank (IE) AUD/JPY	5 554		-22	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) CAD/JPY	1 469		112	0,01
Valutatermin Citibank (IE) EUR/AUD	14		6	0,00
Valutatermin Citibank (IE) EUR/JPY	73		30	0,00
Valutatermin Citibank (IE) EUR/NZD	367		61	0,00
Valutatermin Citibank (IE) EUR/SEK	-14 864		-2 746	-0,18
Valutatermin Citibank (IE) EUR/USD	-44		-26	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	-1 931		-460	-0,03
Valutatermin Citibank (IE) NZD/CAD	8 625		121	0,01
Valutatermin Citibank (IE) NZD/JPY	885		90	0,01
Valutatermin Citibank (IE) SEK/DKK	-5 185		121	0,01
Valutatermin Citibank (IE) SEK/JPY	-2 767		-2	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/NOK	352		-13	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	-5 451		877	0,06
Valutatermin Deutsche Bank (DE) AUD/JPY	2 253		277	0,02
Valutatermin Deutsche Bank (DE) EUR/NOK	36		8	0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) GBP/JPY	-50		-19	-0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) GBP/SEK	12 543		308	0,02
Valutatermin Deutsche Bank (DE) NZD/NOK	105		1	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) AUD/NOK	55		-2	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) EUR/SEK	-15 863		-4 393	-0,29
Valutatermin Goldman Sachs (SE) GBP/AUD	148		22	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) GBP/SEK	-3 657		-571	-0,04
Valutatermin Goldman Sachs (SE) NOK/SEK	4 294		84	0,01
Valutatermin Goldman Sachs (SE) NZD/JPY	223		-19	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) SEK/DKK	9 558		-174	-0,01
Valutatermin Goldman Sachs (SE) SEK/JPY	-2 452		12	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) USD/CAD	1 192		-53	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) USD/JPY	-52		-7	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) USD/SEK	-92 420		-10 117	-0,67
Valutatermin HSBC (FR) AUD/SEK	-185		-9	-0,00
Valutatermin HSBC (FR) GBP/SEK	51		9	0,00
Valutatermin HSBC (FR) NZD/USD	304		28	0,00
Valutatermin HSBC (FR) SEK/DKK	300		-8	-0,00
Valutatermin JP Morgan (DE) SEK/JPY	-98 359		-1 195	-0,08
Valutatermin Morgan Stanley (DE) AUD/SEK	-14 925		-166	-0,01
Valutatermin Morgan Stanley (DE) CAD/JPY	-85		-8	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) CAD/NOK	-23		-1	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) CAD/SEK	10		-1	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) CHF/SEK	-1 680		-180	-0,01
Valutatermin Morgan Stanley (DE) EUR/JPY	96		1	0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) EUR/SEK	-98		-18	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) EUR/USD	-421		-76	-0,01

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Valutatermin Morgan Stanley (DE) GBP/JPY	-23		-7	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) NZD/JPY	-134		-30	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) NZD/SEK	-5 216		-256	-0,02
Valutatermin Morgan Stanley (DE) NZD/USD	1 427		54	0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) SEK/DKK	-2 652		20	0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) SEK/JPY	-62 883		-1 653	-0,11
Valutatermin Morgan Stanley (DE) USD/CAD	-150		8	0,00
Valutatermin Nordea (FI) EUR/SEK	362		-6	-0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) EUR/JPY	19		6	0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) SEK/DKK	2 327		-36	-0,00
Valutatermin UBS (DE) EUR/SEK	5		0	0,00
Valutatermin UBS (DE) USD/SEK	-5 492		642	0,04
Summa Ränteportfölj			46 342	3,07
Summa finansiella instrument			1 426 024	94,33
Övriga tillgångar och skulder			85 639	5,67
Fondförmögenhet			1 511 664	100,00

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

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

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

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

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025. 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 30/6 2025.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	0,1
SK Telecom Co Ltd	0,2
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	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 30/6 2025. 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	-138 165
CAD	-70 189
CHF	-18 368
DKK	-40 158
EUR	-123 501
GBP	89 409
JPY	49 122
NOK	1 586

NZD	135 888
SEK	1 288 411
USD	-1 189 577

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-393 208
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	759 851
Sålda räntefutures	-

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)

2025-06-30 2024-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	1 441 140		1 553 936	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	11 208		57 254	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 062		1 323	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 453 410		1 612 513	
Bankmedel och övriga likvida medel	82 729		79 466	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	74		117	
Övriga tillgångar	24 015		12 023	
Summa tillgångar	1 560 227		1 704 118	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	26 750		30 599	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	636		1 943	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	27 386		32 542	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 926		1 931	
Övriga skulder	19 252		5 761	
Summa skulder	48 564		40 234	
Fondförmögenhet	1 511 664		1 663 884	
Poster inom linjen		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	39 027	2,6	40 797	2,5
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Stiftelse- och Donationsmedelsfond

Fondens utveckling

Fonden utvecklades med 0,0 procent under första halvåret. Jämförelseindex föll 0,5 procent.

Den amerikanska presidenten Donald Trumps många utspel och åtgärder präglade marknadsutvecklingen under årets första halvår. Börserna skakade till ordentligt i början av april när höga importtullar aviserades, och samtidigt steg de amerikanska obligationsräntorna – trots ökad osäkerhet. När Trump senare valde att pausa större delen av tullhöjningarna återhämtade sig börserna snabbt. Kombinationen av politisk osäkerhet i USA samt finans- och försvarspolitiska stimulanser i Europa bidrog till att europeiska börser utvecklades bättre än de amerikanska. Den svenska kronan utvecklades mycket starkt, särskilt mot den amerikanska dollarn, vilket bidrog till negativ avkastning för globala aktieportföljer. I Sverige bidrog svag konjunktur och låg inflation till att Riksbanken sänkte styrräntan till 2 procent, vilket gynnade svenska räntebärande tillgångar.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens värde sjönk något under första halvåret 2025, främst på grund av globala aktier där den svenska kronans tydliga förstärkning mot den amerikanska dollarn bidrog negativt. Även den svenska aktieportföljen noterade en viss kursnedgång medan våra ränteplaceringar bidrog positivt. Fondens avkastning var högre än jämförelseindex vilket mestadels kan hänföras till den globala aktieportföljen som gynnades av aktievalen inom sektorerna Konsument sällanköp och Kommunikationstjänster. Den svenska ränteportföljen bidrog också positivt till följd av att fonden haft en större andel än index i företags- och bankobligationer, liksom en exponering mot lång bostadsobligationsrisk relativt statsobligationsrisk.

Vi inledde året med en större andel aktier än index med stöd av bland annat en tämligen solid tillväxt i USA. Även riskaptiten på marknaderna var positiv, men den försvagades under mars, och inför Trumps tullannonsering i april hade vi svängt om till en mindre andel aktier än index. Våra riskindikatorer stabiliserades sedan efter en tid och mot slutet av perioden hade vi åter en större andel i aktier.

Mot slutet av juni reducerade vi vårt innehav i europeiska företagsobligationer något till förmån för svenska ränteplaceringar, för att minska risknivån i fonden.

I den globala aktieportföljen har vi gjort större köp i Pentair som levererar hållbara vattenlösningar för bostäder och industrin. Vi har också köpt aktier i Westinghouse Air Brake Technologies som tillhandahåller produkter och tjänster för järnvägsindustrin. Båda dessa bolag bedömdes som attraktiva med hänsyn till värdering och vinstutveckling. Vi sålde våra innehav i elektronikbolaget Legrand och det biofarmaceutiska företaget Bristol-Myers, då potentialen bedömdes vara urholkad efter stark kursutveckling.

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.

Namnändring

Nordea Donationsmedelsfond bytte namn till Nordea Stiftelse- och Donationsmedelsfond den 1 april.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 5/4 1988

ISIN-kod utd: SE0000427833

ISIN-kod icke-utd: SE0004330090

Utdelning: 3/4 2025

SFDR-klassificering: Artikel 8

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

Riskenivå



Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre risk

Högre möjlig avkastning

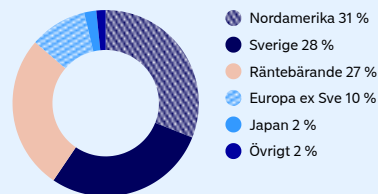
Historisk utveckling, 100 kr



Fonden, utd

Jämförelseindex

Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	1 566	1 611	1 433	1 316	1 620	1 302	1 383	1 220	1 954	1 961
Andelsvärde, utd, kr	189,38	193,49	176,28	155,84	188,72	155,35	152,12	132,00	139,10	136,24
Utestående andelar, utd, tusental	7 170	7 354	7 284	7 630	7 974	7 897	8 548	8 739	13 542	13 963
Utdelning, kr	3,87	6,17	3,90	6,61	4,70	4,60	2,60	4,20	4,10	3,90
Andelsvärde, icke-utd, kr	287,74	287,73	253,80	219,13	254,83	204,18	193,83	165,23	168,98	160,74
Utestående andelar, icke-utd, tusental	722	654	585	579	453	366	425	402	418	363
Totalavkastning, utd ¹⁾ , %	0,0	13,4	15,8	-14,0	24,4	5,7	17,3	-2,2	5,1	7,0
Totalavkastning, icke-utd ¹⁾ , %	0,0	13,4	15,8	-14,0	24,4	5,7	17,3	-2,2	5,1	7,0
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	-0,5	14,3	15,1	-11,4	22,5	6,5	16,9	-1,0	4,7	6,7
Aktiv risk 2 år, %	0,8	0,9	0,9	1,1	1,0	0,8	0,8	0,8	0,6	0,9

Avkastning och risk

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

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,75
Förvaltningskostnad, tkr	5 829,4
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	76,57
- månadssparande 100 kr/månad	4,88
Avgifter ³⁾ , %	0,77

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	10,7
- varav aktier	4,1
- varav räntor	20,2
Omsättningshastighet, ggr	0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

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

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

2020-08-31 MSCI World Low Carbon Target net 30 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 21 %, OMRX Mortgage 18.75 %, OMRX Bond 18.75 %, SIX60 Cap 9 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged SEK) 2.5 %

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

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

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den utdelande andelsklassen.

Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för

information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

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 Stiftelse- och Donationsmedelsfond och får högst uppgå till 1 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

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

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

Innehav per den 30/6 2025

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övertåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			56,04
El, vatten och gas			0,67
American Water Works	2 963	3 890	0,25
Arise	1 346	46	0,00
Edison International	2 869	1 398	0,09
Hydro One	10 900	3 680	0,24
Orrön Energy	9 865	47	0,00
Verbund	1 954	1 404	0,09
Fastigheter			2,06
American Tower	1 435	2 967	0,19
Atrium Ljungberg B	16 924	576	0,04
Balder B	37 153	2 633	0,17
Castellum	23 496	2 914	0,19
Catena	2 267	1 104	0,07
Cibus Nordic Real Estate	4 233	795	0,05
Diös Fastigheter	5 495	382	0,02
Equinix	575	4 272	0,27
Fabege	11 743	998	0,06
Hufvudstaden A	5 689	705	0,05
Klepierre	8 112	3 017	0,19
Mitsubishi Estate	4 600	819	0,05
NP3 Fastigheter	1 781	483	0,03
Nyfosa	8 543	806	0,05
Pandox	5 560	925	0,06
Sagax B	11 616	2 528	0,16
Samhällsbyggnadsbolaget B	61 398	345	0,02
SBA Communications	1 185	2 604	0,17
Swedish Logistic Property B	9 560	405	0,03
Swiss Prime Site	201	284	0,02
Wallenstam B	24 995	1 215	0,08
Wihlborgs Fastigheter	14 666	1 512	0,10
Finans			12,18
3i Group	7 605	4 095	0,26
Aflac	2 926	2 920	0,19
Ageas	3 962	2 523	0,16
Allianz	456	1 744	0,11
American Express	1 505	4 564	0,29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	14 899	2 157	0,14
Banco Santander	33 489	2 609	0,17
Bank of America	4 596	2 075	0,13
BNP Paribas	865	733	0,05
BOC Hong Kong Holdings	51 500	2 127	0,14
Cboe Global Markets	572	1 246	0,08
Charles Schwab	3 848	3 323	0,21
Citigroup	7 406	5 999	0,38
Dai-ichi Life Holdings	22 700	1 638	0,10
Deutsche Bank	9 984	2 783	0,18
DNB Bank	9 112	2 379	0,15
EQT	27 260	8 723	0,56
Fidelity National Information Services	2 664	2 053	0,13
Fiserv	1 033	1 694	0,11
Hartford Insurance Group	1 554	1 853	0,12
HSBC Holdings	13 352	1 528	0,10
Industrivärden A	6 948	2 394	0,15
Industrivärden C	8 392	2 892	0,18
Intesa Sanpaolo	32 215	1 746	0,11
Investor A	24 698	6 935	0,44
Investor B	90 456	25 355	1,62
JPMorgan Chase	559	1 546	0,10
Lloyds Banking Group	234 251	2 341	0,15
Manulife Financial	16 600	5 038	0,32
Mastercard	745	3 936	0,25
MetLife	4 404	3 364	0,21
Mitsubishi HC Capital	16 000	1 117	0,07
Mitsubishi UFJ Financial Group	12 200	1 593	0,10
Mizuho Financial Group	4 850	1 275	0,08
Moody's	400	1 880	0,12
MS&AD Insurance Group Holdings	4 800	1 021	0,07
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	210	1 282	0,08
Nordea Bank	30 505	4 283	0,27
ORIX	5 900	1 267	0,08
Power Corp of Canada	3 100	1 141	0,07
Robinhood Markets	1 727	1 456	0,09
Sampo A	693	70	0,00
SEB A	87 770	14 456	0,92
Societe Generale	626	336	0,02
Solid Försäkringsaktiebolag	538	43	0,00
State Street	1 495	1 514	0,10

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Sumitomo Mitsui Financial Group	6 400	1 531	0,10
Svenska Handelsbanken A	80 483	10 113	0,65
Swedbank A	52 669	13 130	0,84
Synchrony Financial	3 647	2 317	0,15
Tokio Marine Holdings	4 300	1 730	0,11
Toronto-Dominion Bank/The	3 892	2 710	0,17
Tradeweb Markets	955	1 317	0,08
UBS Group	2 858	916	0,06
US Bancorp	6 854	2 976	0,19
Visa	1 306	4 383	0,28
Wells Fargo	3 195	2 461	0,16
Hälsovård			4,76
AbbVie	1 868	3 258	0,21
AddLife B	6 207	1 172	0,07
Agilent Technologies	2 240	2 536	0,16
Amgen	915	2 419	0,15
AstraZeneca	7 841	10 378	0,66
AstraZeneca	704	929	0,06
BioGaia B	4 971	526	0,03
Biogen	926	1 108	0,07
Bonesupport Holding	3 359	945	0,06
Camurus	1 958	1 185	0,08
Cigna Group/The	638	1 989	0,13
Elektro B	19 296	931	0,06
Eli Lilly	714	5 275	0,34
Gilead Sciences	1 661	1 740	0,11
HCA Healthcare	1 037	3 743	0,24
Hologic	3 576	2 210	0,14
Hoya	900	1 017	0,06
Insulet	242	721	0,05
IQVIA Holdings	1 481	2 220	0,14
Johnson & Johnson	2 322	3 354	0,21
Lonza Group	242	1 630	0,10
Medicover B	3 747	944	0,06
Merck	3 484	2 601	0,17
Mettler-Toledo International	142	1 594	0,10
Novartis	1 452	1 659	0,11
Novo Nordisk B	3 396	2 224	0,14
Regeneron Pharmaceuticals	59	292	0,02
ResMed	707	1 722	0,11
Roche Holding	745	2 300	0,15
SECTRA B	7 666	2 677	0,17
Solventum	1 227	879	0,06
Straumann Holding	944	1 166	0,07
Swedish Orphan Biovitrum	9 978	2 858	0,18
Veeva Systems	746	2 031	0,13
Vitrolife	4 100	570	0,04
Xvivo Perfusion	1 461	419	0,03
Zoetis	885	1 313	0,08
IT			10,92
Addnode B	6 881	767	0,05
Adobe	626	2 313	0,15
Advanced Micro Devices	1 125	1 520	0,10
Advantest	500	351	0,02
Apple	10 729	20 476	1,31
Applied Materials	1 007	1 750	0,11
ASML Holding	285	2 156	0,14
Atlassian	355	685	0,04
Broadcom	3 635	9 477	0,61
Cadence Design Systems	131	384	0,02
Check Point Software Technologies	947	1 975	0,13
Cisco Systems	7 821	5 154	0,33
CrowdStrike Holdings	825	3 978	0,25
Ericsson B	148 798	11 946	0,76
Fortinet	1 521	1 515	0,10
Hexagon B	113 476	10 746	0,69
Intuit	492	3 669	0,23
Keyence	100	381	0,02
Lagercrantz Group B	10 397	2 375	0,15
Lam Research	3 288	3 033	0,19
Marvell Technology	2 483	1 820	0,12
Micron Technology	1 006	1 183	0,08
Microsoft	5 213	24 626	1,57
Mycronic	8 124	1 639	0,10
NVIDIA	20 230	30 120	1,92
NXP Semiconductors	142	294	0,02
Palo Alto Networks	1 193	2 298	0,15
Pure Storage	976	529	0,03
QUALCOMM	1 242	1 867	0,12
Salesforce	1 291	3 379	0,22
SAP	474	1 365	0,09

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
ServiceNow	263	2 565	0,16
Shopify	1 100	1 203	0,08
Sinch	37 875	1 024	0,07
Synopsys	81	393	0,03
Temenos	303	206	0,01
Tokyo Electron	1 500	2 734	0,17
Truecaller B	13 294	888	0,06
Vitec Software Group B	1 972	932	0,06
Workday	637	1 455	0,09
Xero	3 586	4 011	0,26
Zoom Communications	2 318	1 717	0,11
Industri			13,01
ABB Ltd	19 675	11 109	0,71
Addtech B	13 842	4 571	0,29
AFRY	5 375	847	0,05
Alfa Laval	15 755	6 234	0,40
Assa Abloy B	51 455	15 179	0,97
Atlas Copco A	135 168	20 539	1,31
Atlas Copco B	80 291	10 683	0,68
Brambles	17 941	2 614	0,17
Bravida Holding	10 911	1 031	0,07
Central Japan Railway	15 100	3 214	0,21
Cintas	2 201	4 631	0,30
Computershare	7 979	1 980	0,13
Eolus	1 152	63	0,00
Epiroc A	33 248	6 889	0,44
Epiroc B	19 702	3 582	0,23
Experian	2 363	1 157	0,07
Hikari Tsushin	700	1 962	0,13
Hubbell	483	1 868	0,12
Husqvarna B	19 042	946	0,06
Indutrade	14 500	3 779	0,24
InPost	2 947	464	0,03
Lifco B	12 117	4 728	0,30
Makita	1 300	381	0,02
Munters Group	6 921	950	0,06
NCC B	4 690	828	0,05
NIBE Industrier B	93 950	3 794	0,24
Pentair	4 179	4 078	0,26
RELX	6 055	3 119	0,20
Sandvik	54 848	11 814	0,75
Schneider Electric	819	2 061	0,13
Securitas B	25 731	3 632	0,23
Siemens	1 482	3 610	0,23
Skanska B	19 749	4 400	0,28
SKF B	18 167	3 933	0,25
Snap-on	1 215	3 580	0,23
SS&C Technologies Holdings	1 655	1 297	0,08
Sweco B	10 987	1 816	0,12
Trelleborg B	10 336	3 657	0,23
Uber Technologies	3 097	2 734	0,17
United Parcel Service	4 611	4 410	0,28
United Rentals	708	5 073	0,32
Volvo B	85 350	22 643	1,45
Westinghouse Air Brake Technologies	2 935	5 838	0,37
Wolters Kluwer	1 247	1 998	0,13
Kommunikationstjänster			3,93
BCE	1 400	292	0,02
Deutsche Telekom	6 934	2 390	0,15
Embracer Group	9 381	1 003	0,06
Hemnet Group	3 666	1 029	0,07
Informa	10 581	1 111	0,07
Meta Platforms	2 380	16 806	1,07
MTG B	4 869	584	0,04
Netflix	748	9 481	0,61
NTT	63 400	643	0,04
Pinterest	12 278	4 183	0,27
Reddit	1 075	1 545	0,10
SoftBank Group	1 000	692	0,04
T-Mobile US	2 376	5 378	0,34
Tele2 B	29 921	4 105	0,26
Telenor	21 758	3 184	0,20
Telia Company	125 642	4 238	0,27
Telstra Group	114 923	3 460	0,22
Viaplay Group B	95 445	68	0,00
Walt Disney	1 078	1 267	0,08
Konsument dagligvaror			2,67
AAK	9 744	2 426	0,15
Axfood	5 956	1 658	0,11
Coca-Cola	5 193	3 469	0,22
Colgate-Palmolive	4 328	3 678	0,23
Dollar Tree	1 758	1 638	0,10

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Essity B	31 279	8 179	0,52
Hershey	677	1 071	0,07
Loblaw Cos	3 200	4 963	0,32
PepsiCo	3 572	4 449	0,28
Procter & Gamble	2 073	3 137	0,20
Reckitt Benckiser Group	5 233	3 396	0,22
Target	3 982	3 740	0,24
Konsument sällanköp			4,15
Amadeus IT Group	7 188	5 709	0,36
Autoliv SDB	1 390	1 478	0,09
Bilia A	3 351	428	0,03
Cie Financiere Richemont	945	1 676	0,11
Clas Ohlson B	2 058	661	0,04
Dollarama	4 400	5 843	0,37
Dometic Group	16 876	667	0,04
DoorDash	2 676	6 211	0,40
eBay	7 515	5 279	0,34
Electrolux B	11 867	789	0,05
Fast Retailing	400	1 304	0,08
Ferrari	259	1 206	0,08
Garmin	1 023	2 032	0,13
Hennes & Mauritz B	27 253	3 588	0,23
Hermes International SCA	31	796	0,05
Home Depot	1 418	4 967	0,32
Industria de Diseno Textil	5 963	2 937	0,19
JM	3 543	540	0,03
Lowe's Cos	1 668	3 542	0,23
MEKO	2 155	233	0,01
MIPS	1 445	643	0,04
Moncler	2 072	1 112	0,07
New Wave Group B	4 484	555	0,04
Rusta	3 442	256	0,02
Sony Group	15 000	3 684	0,24
Synsam	5 801	309	0,02
Thule Group AB	5 803	1 588	0,10
TJX Cos	4 371	5 134	0,33
Volvo Car B	32 524	563	0,04
Whitbread	3 409	1 250	0,08
Råvaror			1,70
Alleima	9 541	713	0,05
Billerud	11 893	1 162	0,07
Boliden	15 773	4 642	0,30
Ecolab	1 112	2 816	0,18
Hexpol B	13 860	1 266	0,08
Holmen B	4 085	1 534	0,10
Linde	81	358	0,02
Lundin Mining	50 700	5 031	0,32
Newmont	4 484	2 435	0,16
SCA B	30 311	3 718	0,24
Shin-Etsu Chemical	2 000	628	0,04
SSAB A	9 802	553	0,04
SSAB B	32 824	1 827	0,12
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,01
Derivat			0,01
E-Mini Russ 2000 9/2025	200	13	0,00
EURO STOXX 50 9/2025	130	-30	-0,00
FTSE 100 IDX FUT 9/2025	30	-11	-0,00
MSCI EmgMkt 9/2025	150	-4	-0,00
NIKKEI 225 MINI 9/2025	1 500	15	0,00
S&P500 EMINI FUT 9/2025	1 550	217	0,01
Övriga ^{K7)}			10,01
Fonder			10,01
Nordea Swedish Stars A-A icke-utd	37 028	156 768	10,01
Summa Aktieportfölj		1 034 423	66,07

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				20,66
SEK-Obligationer				20,66
Alfa Laval Treasury Internat 3.045% 19-06-2030	2 000	100,70	2 016	0,13
Catena AB 3.06% 03-07-2028	4 000	100,35	4 014	0,26
DNB Bank ASA 3.108% MULTI 22-01-2030	4 000	101,81	4 127	0,26
Investment AB Latour 2.683% 29-11-2027	6 000	100,55	6 128	0,39
Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028	15 800	94,67	15 020	0,96
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	24 000	102,38	25 133	1,61
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 23-09-2032	8 000	100,73	8 243	0,53
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	10 000	104,34	10 716	0,68
Nordea Hypotek AB 2.269% 08-10-2029	2 000	99,36	2 020	0,13
Nordea Hypotek AB 4% 27-10-2028	4 000	105,45	4 326	0,28
Nordic Investment Bank 2.468% 26-06-2030	16 000	100,49	16 083	1,03
Nordic Investment Bank 3.5% 22-09-2028	5 380	104,00	5 741	0,37
Skandinaviska Enskilda 5.625% MULTI 03-11-2033	2 000	107,06	2 215	0,14
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2027	20 000	102,08	20 757	1,33
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	16 000	101,85	16 835	1,08
Sparbanken Sjuharad AB 4.128% 25-01-2029	10 000	104,19	10 597	0,68
Sparbanken Skane AB 3.548% 29-08-2026	12 000	100,16	12 375	0,79
Specialfastigheter Sverige A 2.743% 28-11-2029	4 000	100,42	4 081	0,26
Specialfastigheter Sverige A 3.28% 24-05-2029	12 000	102,71	12 364	0,79
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	20 000	98,38	19 741	1,26
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	50 000	99,33	50 497	3,23
Stadshypotek AB 4% 02-05-2029	22 000	106,03	23 469	1,50
Svensk Exportkredit AB 3.018% 09-08-2027	6 000	101,86	6 273	0,40
Sveriges Sakerställda Obliga 0.75% 09-06-2032	14 000	87,05	12 193	0,78
Sveriges Sakerställda Obliga 1% 12-06-2030	4 000	93,10	3 726	0,24
Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	1 320	68,41	907	0,06
Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	4 420	101,43	4 491	0,29
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	4 090	112,74	4 647	0,30
Traton Finance Luxembourg SA 3.205% 21-01-2027	4 000	100,78	4 088	0,26
Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	10 000	102,83	10 577	0,68
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				5,35
SEK-Obligationer				1,99
Alfa Laval Treasury Internat 4.235% 03-11-2025	5 000	100,58	5 168	0,33
Castellum AB 1.545% 27-11-2025	10 000	99,57	10 048	0,64
Deutsche Bahn AG 0.478% 12-02-2026	12 000	98,83	11 881	0,76
Lansforsakringar Bank AB 0.565% 25-09-2025	4 000	99,60	4 001	0,26
SEK-Räntejusteringslån				3,36
Aktia Bank Oyj FRN 10-09-2025	10 000	100,11	10 028	0,64
Aktia Bank Oyj FRN 23-05-2028	2 000	100,65	2 020	0,13
Catena AB FRN 15-05-2028	4 000	101,70	4 088	0,26
Danske Bank A/S FRN 23-08-2034	8 000	100,58	8 080	0,52
DNB Bank ASA FRN 20-01-2028	2 000	99,98	2 010	0,13
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	2 000	100,04	2 009	0,13
Nordea Bank Abp FRN 25-08-2026	12 000	100,73	12 127	0,77
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-11-2033	4 000	103,06	4 151	0,27
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 03-05-2027	2 000	101,27	2 037	0,13
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 19-01-2026	6 000	100,73	6 092	0,39
Derivat				0,00
SW 2YR NBK Future 9/2025	35 000	97,97	6	0,00
SW 5YR NBK Future 9/2025	44 000	92,48	-17	-0,00
SWEDISH 2YR FUT 9/2025	24 000	98,72	12	0,00
Övriga ^{K7)}				5,81
SEK-Obligationer				0,26
Rikshem AB 2.823% 15-05-2028	4 000	100,99	4 054	0,26

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Fonder				4,91
Institutionella Företagsobligationsfonden B-l icke-utd	538	142,96	76 887	4,91
SEK-Räntejusteringslån				0,64
Kraftringen Energi AB FRN 15-06-2027	2 000	101,28	2 029	0,13
Sydvatten AB FRN 08-05-2028	6 000	100,50	6 055	0,39
Sydvatten AB FRN 21-05-2030	2 000	100,10	2 008	0,13
Summa Ränteportfölj			498 172	31,82
Summa finansiella instrument			1 532 595	97,89
Övriga tillgångar och skulder			33 051	2,11
Fondförmögenhet			1 565 646	100,00

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

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

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

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

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 30/6 2025.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Aktia Bank Oyj	0,8
Alfa Laval Treasury International AB	0,5
AstraZeneca PLC	0,7
Atlas Copco AB	2,0
Castellum AB	0,8
Catena AB	0,6
DNB Bank ASA	0,5
Epiroc AB	0,7
Industrivarden AB	0,3
Investor AB	2,1
Lansforsakringar Hypotek AB	3,8
Nordea Bank Abp	1,2
Nordea Hypotek AB	0,4
SSAB AB	0,2
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,7
Stadshypotek AB	6,0
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	1,0
Wihlborgs Fastigheter AB	0,6

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 30/6 2025. 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	112 960
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutfutures	-
Sålda valutfutures	-
Köpta räntefutures	98 675
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
 Danske Bank A/S
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE
 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
Jan-Olov Andersson	IGNIS Försäkringar
Rita Beaben	Sveriges kyrkokamerala förening
Ewert Frisk	Försvarsutbildarna
Ingela Håman	Göteborgs begravningsfällighet
Sture Persson	Svenska kyrkans arbetsgivareorganisation
Johan Sundbring	Studieförbundet Bilda
Olle Qvist	Hörselskadades Riksförbund
Klas Enlund	Nordea
Jörgen Hasselgren	Nordea
Karin Lindmark	Nordea
Jerk Matero	Nordea
Ellinor Nordgren	Nordea
Per Walter	Nordea

Balansräkning (TKR)

Balansräkning (TKR)		2025-06-30	2024-06-30	
Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper		1 298 740	1 308 578	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		263	17	
Fondandelar		233 655	234 519	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 532 658	1 543 114	
Bankmedel och övriga likvida medel		47 763	42 042	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		258	293	
Övriga tillgångar		14 900	4 758	
Summa tillgångar		1 595 579	1 590 207	
Skulder				
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		63	5	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		63	5	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		987	899	
Övriga skulder		28 884	7 012	
Summa skulder		29 933	7 916	
Fondförmögenhet		1 565 646	1 582 291	
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	10 031	0,6	2 269	0,1
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Stratega 15

Fondens utveckling

Fonden steg 0,7 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 1,2 procent.

Den amerikanska presidenten Donald Trumps många utspel och åtgärder präglade marknadsutvecklingen under årets första halvår. Börserna skakade till ordentligt i början av april när höga importtullar aviserades, och samtidigt steg de amerikanska obligationsräntorna – trots ökad osäkerhet. När Trump senare valde att pausa större delen av tullhöjningarna återhämtade sig börserna snabbt. Kombinationen av politisk osäkerhet i USA samt finans- och försvarspolitiska stimulanter i Europa bidrog till att europeiska börser utvecklades bättre än de amerikanska. I Sverige bidrog svag konjunktur och låg inflation till att Riksbanken sänkte styrräntan till 2 procent, vilket gynnade svenska räntebärande tillgångar.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens räntebärande tillgångar visade en stark utveckling under det första halvåret och bidrog väsentligt till totalavkastningen. En relativt stor exponering mot svenska bostadsobligationer och globala företagsobligationer var särskilt gynnsam relativt fondens jämförelseindex. Långa marknadsräntor föll globalt under våren, vilket stärkte värdet på flera av fondens räntetillgångar och förbättrade avkastningsprofilen.

Svenska aktier gav ett positivt bidrag, medan den globala aktiedelen tyngdes av en förstärkning av den svenska kronan. Dessutom missgynnades fonden av våra mer defensiva positioner, bland annat i Nordea Stabila Aktier och den amerikanska hälsovårdssektorn, som inte fullt ut följde med i börsuppgången.

Våra alternativa investeringar hade vissa utmaningar, men dessa vägdes upp av starka resultat inom räntedelen och lyckade taktiska allokationsbeslut.

Vi gick in i året med en positiv syn på både aktier och krediter, samt med en förväntan om fallande räntor. Denna bedömning har i stort sett varit korrekt, även om marknaden periodvis svängt kraftigt till följd av osäkerheten kring handelstullar. Under den mest turbulenta fasen valde vi att reducera aktierisken, vilket effektivt minskade fondens svängningar. Denna mer defensiva positionering var gynnsam för den riskjusterade avkastningen, även om det innebar att vi inte fullt ut kunde dra nytta av återhämtningen när marknaden snabbt vände uppåt.

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 icke-utd: SE0001114968

SFDR-klassificering: Artikel 8

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

Riskenivå



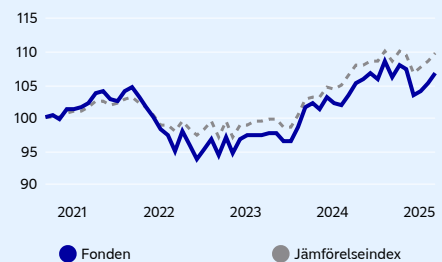
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

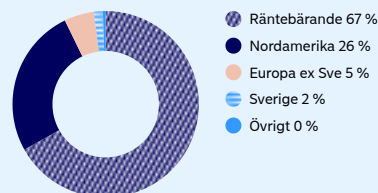
Högre risk

Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	12 600	13 107	14 208	14 931	19 298	20 685	24 030	24 107	26 742	30 386
Andelsvärde, kr	171,24	170,07	163,09	151,55	167,83	160,40	156,98	149,91	149,28	146,81
Utestående andelar, tusental	73 583	77 070	87 116	98 521	114 984	128 960	153 082	160 805	179 146	206 973
Totalavkastning ¹⁾ , %	0,7	4,3	7,6	-9,7	4,5	2,3	4,7	0,4	1,7	4,0
Jämförelseindex (inkl utdelning), %	1,2	5,4	6,0	-5,8	3,0	1,7	4,2	0,3	0,7	3,0
Aktiv risk 2 år, %	1,9	1,7	2,6	2,7	1,2	0,9	0,7	0,6	0,6	0,7

Avkastning och risk

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

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,85
Förvaltningskostnad, tkr	53 465,4
Förvaltningskostnad under ett år, kr	87,04
- engångsinsättning 10 000 kr	5,54
Avgifter ³⁾ , %	0,88

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	46,5
- varav aktier	21,8
- varav räntor	60,3
Omsättningshastighet, ggr	0,0

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2004-09-30 OMRX T-Bill 45 %, OMRX T-Bond 45 %, MSCI World net 8 %, SIX Portfolio Return 2 %

2016-10-31 OMRX T-Bond 45 %, OMRX T-Bill 45 %, MSCI World net 8.25 %, SIX Portfolio Return 1.75 %

2016-11-30 OMRX T-Bond 45 %, OMRX T-Bill 45 %, MSCI World net 8.5 %, SIX Portfolio Return 1.5 %

2019-11-29 OMRX T-Bill 45 %, OMRX T-Bond 31.5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 13.5 %, MSCI World net 8.5 %, SIX Portfolio Return 1.5 %

2022-06-07 OMRX T-Bill 45 %, OMRX T-Bond 31.5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 13.5 %, MSCI World net 8.5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 1.5 %

2022-10-20 OMRX T-Bill 40 %, OMRX T-Bond 31.5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 13.5 %, MSCI World net 12.75 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 2.25 %

2022-11-30 OMRX T-Bond 51.5 %, OMRX T-Bill 20 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 13.5 %, MSCI World net 12.75 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 2.25 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

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 2025

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övertåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			9,47
El, vatten och gas			0,12
Constellation Energy	1 000	3 048	0,02
Enel	39 754	3 567	0,03
Entergy	3 454	2 713	0,02
Exelon	4 334	1 778	0,01
Public Service Enterprise Group	3 678	2 930	0,02
SSE	4 118	977	0,01
Fastigheter			0,08
American Tower	2 094	4 329	0,03
Atrium Ljungberg B	15 434	526	0,00
Balder B	2 959	210	0,00
Castellum	2 857	354	0,00
Daiwa House Industry	2 500	816	0,01
Diös Fastigheter	2 416	168	0,00
Equinix	137	1 018	0,01
Fabege	1 713	146	0,00
NP3 Fastigheter	663	180	0,00
Pandox	1 435	239	0,00
Sagax B	2 633	573	0,00
Wallenstam B	4 070	198	0,00
Welltower	931	1 343	0,01
Wihlborgs Fastigheter	5 600	577	0,00
Finans			1,03
Allianz	931	3 560	0,03
American Express	2 913	8 834	0,07
ANZ Group Holdings	5 950	1 079	0,01
Aviva	60 265	4 839	0,04
Banco Santander	39 483	3 076	0,02
Bank of America	589	266	0,00
Berkshire Hathaway	621	2 870	0,02
Canadian Imperial Bank of Commerce	3 200	2 134	0,02
Cboe Global Markets	525	1 143	0,01
Charles Schwab	1 321	1 141	0,01
Citigroup	9 226	7 474	0,06
Citizens Financial Group	1 777	761	0,01
DBS Group Holdings	12 584	4 214	0,03
Deutsche Bank	9 331	2 601	0,02
DNB Bank	12 432	3 245	0,03
EQT	3 713	1 188	0,01
FactSet Research Systems	240	1 007	0,01
Fidelity National Information Services	407	314	0,00
Fifth Third Bancorp	1 280	505	0,00
Fiserv	1 412	2 315	0,02
Hartford Insurance Group	4 004	4 774	0,04
Industrivärden A	913	315	0,00
Industrivärden C	1 479	510	0,00
Investor A	1 585	445	0,00
Investor B	19 843	5 562	0,04
JPMorgan Chase	3 217	8 898	0,07
Lloyds Banking Group	88 669	886	0,01
Mastercard	2 537	13 405	0,11
MetLife	4 288	3 276	0,03
Moody's	538	2 529	0,02
MSCI	272	1 493	0,01
Nasdaq	1 405	1 194	0,01
Nordea Bank	12 558	1 763	0,01
ORIX	7 300	1 567	0,01
Prudential Financial	3 784	3 863	0,03
Robinhood Markets	1 028	867	0,01
S&P Global	516	2 553	0,02
SEB A	15 683	2 583	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group	9 400	2 249	0,02
Svenska Handelsbanken A	13 502	1 697	0,01
Swedbank A	5 901	1 471	0,01
Synchrony Financial	9 940	6 316	0,05
Tradeweb Markets	2 387	3 291	0,03
US Bancorp	2 348	1 020	0,01
Visa	1 517	5 091	0,04
Hälsövård			1,13
AbbVie	1 301	2 269	0,02
AddLife B	2 561	484	0,00
Agilent Technologies	469	531	0,00
Amgen	1 884	4 981	0,04
Arjo B	5 189	174	0,00
Astellas Pharma	28 300	2 640	0,02
AstraZeneca	1 167	1 545	0,01
AstraZeneca	5 275	6 959	0,06
BioGaia B	2 198	233	0,00

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Biotage	1 539	220	0,00
Camurus	633	383	0,00
Chugai Pharmaceutical	3 100	1 536	0,01
Daiichi Sankyo	19 300	4 276	0,03
Elekta B	3 162	153	0,00
Elevance Health	906	3 301	0,03
Eli Lilly	2 921	21 579	0,17
Gilead Sciences	6 458	6 763	0,05
GSK	45 409	8 250	0,07
Hikma Pharmaceuticals	9 173	2 387	0,02
IQVIA Holdings	237	355	0,00
Johnson & Johnson	3 740	5 403	0,04
McKesson	690	4 759	0,04
Merck	19 776	14 765	0,12
Merck KGaA	2 367	2 912	0,02
Novartis	3 971	4 536	0,04
Novo Nordisk B	15 162	9 928	0,08
Orion B	584	413	0,00
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	2 853	1 704	0,01
Roche Holding	5 200	16 057	0,13
Sanofi	4 983	4 578	0,04
SECTRA B	1 705	595	0,00
Swedish Orphan Biovitrum	1 654	474	0,00
Vitrolife	885	123	0,00
Xvivo Perfusion	399	115	0,00
Zoetis	4 515	6 701	0,05
IT			3,01
Accenture	1 160	3 271	0,03
Adobe	1 063	3 927	0,03
Apple	43 754	83 503	0,66
Applied Materials	3 615	6 284	0,05
AppLovin	748	2 537	0,02
ASML Holding	445	3 366	0,03
Atlassian	599	1 155	0,01
Broadcom	3 160	8 239	0,07
Cadence Design Systems	1 137	3 334	0,03
Cisco Systems	25 326	16 689	0,13
Cloudflare	128	237	0,00
CrowdStrike Holdings	805	3 881	0,03
Datadog	209	267	0,00
Dell Technologies	943	1 110	0,01
DocuSign	461	338	0,00
Enphase Energy	90	33	0,00
Ericsson B	29 891	2 400	0,02
F5	537	1 520	0,01
Fair Isaac	186	3 223	0,03
Fortinet	8 007	7 975	0,06
Hewlett Packard Enterprise	13 141	2 578	0,02
Hexagon B	11 650	1 103	0,01
HP	10 823	2 541	0,02
Intuit	766	5 712	0,05
Juniper Networks	1 609	610	0,00
Knowit	320	41	0,00
Kyndryl Holdings	4 032	1 596	0,01
Lagercrantz Group B	520	119	0,00
Lam Research	9 956	9 184	0,07
Manhattan Associates	919	1 727	0,01
Marvell Technology	1 229	901	0,01
Micron Technology	443	521	0,00
Microsoft	18 853	89 060	0,71
MongoDB	50	101	0,00
Motorola Solutions	119	476	0,00
Mycronic	4 783	965	0,01
NetApp	1 866	1 881	0,01
NVIDIA	32 470	48 343	0,38
NXP Semiconductors	335	694	0,01
Okta	164	155	0,00
Omron	6 100	1 564	0,01
Palantir Technologies	7 947	10 416	0,08
Palo Alto Networks	1 770	3 409	0,03
Qorvo	1 168	925	0,01
QUALCOMM	2 218	3 334	0,03
Ralliant	797	383	0,00
Salesforce	3 217	8 421	0,07
ServiceNow	1 186	11 566	0,09
Shopify	1 000	1 093	0,01
Sinch	8 615	233	0,00
Skyworks Solutions	89	63	0,00
Synopsys	370	1 795	0,01
TE Connectivity	3 595	5 725	0,05

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
TietoEVRY Corporation	432	78	0,00
Tokyo Electron	1 800	3 281	0,03
Twilio	549	648	0,01
UiPath	2 291	278	0,00
VeriSign	408	1 120	0,01
Workday	774	1 767	0,01
Zoom Communications	247	183	0,00
Zscaler	513	1 511	0,01
Industri			1,86
ABB	29 808	16 841	0,13
ABB Ltd	5 401	3 049	0,02
Addtech B	1 493	493	0,00
AECOM	1 957	2 089	0,02
AFRY	2 061	325	0,00
Alfa Laval	2 493	986	0,01
Allegion	979	1 340	0,01
Applied Industrial Technologies	1 632	3 637	0,03
Assa Abloy B	6 645	1 960	0,02
Atlas Copco A	19 296	2 932	0,02
Atlas Copco B	15 386	2 047	0,02
ATS	1 500	451	0,00
Automatic Data Processing	2 448	7 099	0,06
Brambles	8 749	1 275	0,01
Broadridge Financial Solutions	540	1 235	0,01
Bufab	7 663	675	0,01
Caterpillar	2 241	8 236	0,07
Cintas	3 445	7 248	0,06
Copart	5 692	2 606	0,02
Cummins	1 513	4 683	0,04
Daifuku	8 700	2 132	0,02
Duerr	783	198	0,00
Eiffage	913	1 208	0,01
Electrolux Professional B	2 256	152	0,00
EMCOR Group	1 103	5 524	0,04
Emerson Electric	12 589	15 955	0,13
Epiroc A	1 818	377	0,00
Epiroc B	6 314	1 148	0,01
FANUC	19 400	5 033	0,04
Fortive	2 393	1 144	0,01
Hexatronic Group	2 183	55	0,00
Hitachi	12 200	3 378	0,03
Hubbell	98	379	0,00
Husqvarna B	15 898	790	0,01
Kardex Holding	98	325	0,00
KION Group	2 337	1 227	0,01
Komatsu	6 900	2 152	0,02
Lindab International	359	71	0,00
Masco	1 554	948	0,01
Mitsubishi Electric	31 400	6 432	0,05
Munters Group	983	135	0,00
NCC B	1 298	229	0,00
NIBE Industrier B	9 730	393	0,00
Owens Corning	2 682	3 516	0,03
Paychex	3 301	4 506	0,04
Pentair	2 205	2 152	0,02
Republic Services	2 960	6 880	0,05
Robert Half	234	92	0,00
Rockwell Automation	3 655	11 482	0,09
Rollins	4 677	2 490	0,02
Sandvik	12 256	2 640	0,02
Schneider Electric	6 790	17 091	0,14
Securitas B	2 718	384	0,00
Sekisui Chemical	3 700	636	0,01
Siemens	6 094	14 843	0,12
Siemens Energy	1 348	1 455	0,01
SKF B	7 689	1 665	0,01
Snap-on	480	1 414	0,01
SPX Technologies	1 955	3 098	0,02
SS&C Technologies Holdings	2 860	2 242	0,02
Sweco B	5 888	973	0,01
Toyota Tsusho	4 800	1 033	0,01
Trane Technologies	1 360	5 613	0,04
Trelleborg B	455	161	0,00
Uber Technologies	2 346	2 071	0,02
United Parcel Service	2 145	2 051	0,02
United Rentals	498	3 569	0,03
Verisk Analytics	1 382	4 043	0,03
Vestis	1 225	70	0,00
Vinci	2 152	2 992	0,02
Volvo B	17 709	4 698	0,04
Waste Connections	870	1 537	0,01
Waste Management	2 849	6 185	0,05
Westinghouse Air Brake Technologies	1 012	2 013	0,02
Yaskawa Electric	8 600	1 851	0,01

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Kommunikationstjänster			0,55
Alphabet	12 674	21 501	0,17
Alphabet	4 167	7 046	0,06
Deutsche Telekom	8 625	2 973	0,02
Electronic Arts	1 239	1 861	0,01
Embracer Group	914	98	0,00
Hemnet Group	845	237	0,00
KDDI	4 200	686	0,01
Konami Group	900	1 352	0,01
Meta Platforms	3 270	23 090	0,18
Netflix	393	4 982	0,04
Reddit	333	479	0,00
Tele2 B	6 176	847	0,01
Telia Company	26 493	894	0,01
Telstra Group	22 277	671	0,01
Verizon Communications	3 715	1 510	0,01
Walt Disney	1 251	1 470	0,01
Konsument dagligvaror			0,31
AAK	1 006	250	0,00
Axfood	1 175	327	0,00
Cloetta	9 753	331	0,00
Coca-Cola	1 197	800	0,01
Conagra Brands	6 719	1 300	0,01
Constellation Brands	965	1 481	0,01
Essity B	5 672	1 483	0,01
General Mills	3 667	1 780	0,01
J M Smucker	757	692	0,01
Kimberly-Clark	786	955	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	13 446	5 320	0,04
Kraft Heinz	4 071	988	0,01
Loblaw Cos	4 200	6 514	0,05
Molson Coors Beverage	1 910	861	0,01
Monster Beverage	2 233	1 311	0,01
PepsiCo	2 854	3 554	0,03
Procter & Gamble	2 384	3 607	0,03
Suntory Beverage & Food	5 000	1 518	0,01
Unilever	4 321	2 495	0,02
Walmart	3 429	3 174	0,03
Konsument sällanköp			0,81
Airbnb	2 443	3 116	0,02
Amazon.com	7 630	16 125	0,13
Aramark	2 553	1 019	0,01
Aristocrat Leisure	4 610	1 869	0,01
Autoliv SDB	429	456	0,00
Booking Holdings	385	20 905	0,17
Caesars Entertainment	3 637	977	0,01
Carnival	4 800	1 259	0,01
Chipotle Mexican Grill	6 617	3 506	0,03
Clas Ohlson B	778	250	0,00
Denso	37 300	4 791	0,04
Domino's Pizza	18	77	0,00
DoorDash	675	1 567	0,01
DR Horton	534	652	0,01
eBay	320	225	0,00
Electrolux B	1 008	67	0,00
Expedia Group	439	709	0,01
Hennes & Mauritz B	5 332	702	0,01
Hilton Worldwide Holdings	464	1 171	0,01
Home Depot	1 411	4 942	0,04
Las Vegas Sands	3 948	1 627	0,01
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	263	1 308	0,01
Marriott International	482	1 255	0,01
McDonald's	2 261	6 298	0,05
MEKO	2 176	235	0,00
MIPS	125	56	0,00
New Wave Group B	2 125	263	0,00
Next	2 126	3 441	0,03
NIKE	628	421	0,00
PulteGroup	3 224	3 226	0,03
Royal Caribbean Cruises	1 241	3 666	0,03
Sekisui House	5 500	1 153	0,01
Starbucks	2 591	2 295	0,02
Tesla	477	1 455	0,01
Thule Group AB	1 015	278	0,00
TJX Cos	3 888	4 566	0,04
Toyota Motor	10 400	1 707	0,01
Vail Resorts	691	1 029	0,01
Volvo Car B	4 547	79	0,00
Williams-Sonoma	281	435	0,00

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Wynn Resorts	947	838	0,01
Yum! Brands	1 572	2 215	0,02
Råvaror			0,56
Air Liquide	1 505	2 938	0,02
Antofagasta	13 265	3 099	0,02
Billerud	3 336	326	0,00
Boliden	17 577	5 173	0,04
CRH	14 404	12 547	0,10
Dow	2 040	512	0,00
First Quantum Minerals	16 600	2 770	0,02
Freeport-McMoRan	15 715	6 476	0,05
Gränges	1 147	140	0,00
Holmen B	167	63	0,00
Linde	785	3 473	0,03
Lundin Mining	1 524	151	0,00
Nitto Denko	6 100	1 121	0,01
Nucor	615	768	0,01
Rio Tinto	4 069	2 712	0,02
Rio Tinto	23 966	13 221	0,10
SCA B	680	83	0,00
Sika	630	1 623	0,01
SSAB A	1 830	103	0,00
SSAB B	4 320	240	0,00
Steel Dynamics	2 336	2 884	0,02
Stora Enso R	528	54	0,00
Vulcan Materials	4 239	10 591	0,08
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,01
Derivat			0,01
DAX INDEX FUTURE 9/2025	150	-224	-0,00
E-Mini Russ 2000 9/2025	1 850	120	0,00
EURO STOXX 50 9/2025	1 440	-337	-0,00
FTSE 100 IDX FUT 9/2025	400	-143	-0,00
MSCI EmgMkt 9/2025	1 650	-49	-0,00
NIKKEI 225 MINI 9/2025	17 000	168	0,00
S&P500 EMINI FUT 9/2025	16 500	2 314	0,02
Övriga ^{K7)}			4,97
Fonder			4,97
Nordea Alfa F-A	20 659	35 781	0,28
Nordea Global Dividend	193 288	63 429	0,50
Nordea Global Responsible Enhanced Small Cap Y-SEK	132 453	159 410	1,27
Nordea Global Stable Equity Y-SEK	408 217	175 060	1,39
Nordea Småbolagsfond Sverige F-A	89 079	58 705	0,47
Nordea Swedish Responsible Enhanced Equity Y-SEK	595 584	133 751	1,06
Summa Aktieportfölj		1 821 101	14,45

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K3)}				6,79
SEK-Obligationer				6,79
Boliden AB 5.53% 22-09-2027	18 000	105,78	19 809	0,16
ICA Gruppen AB 4.905% 24-02-2027	10 000	103,86	10 558	0,08
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	70 000	99,45	70 446	0,56
Nordea Hypotek AB 1% 16-06-2027	60 000	98,03	58 839	0,47
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	40 000	99,33	40 397	0,32
Stockholm Exergi Holding AB 0.893% 11-09-2026	12 000	98,31	11 883	0,09
Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	10	99,08	10	0,00
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	566 000	112,74	643 078	5,10
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				2,19
SEK-Räntejusteringslån				2,17
Assa Abloy AB FRN 15-03-2027	20 000	100,44	20 111	0,16
Castellum AB FRN 15-03-2027	6 250	101,27	6 338	0,05
Fabege AB FRN 07-05-2027	20 000	100,91	20 287	0,16
Hexagon AB FRN 07-12-2026	18 000	100,80	18 180	0,14
Hexagon AB FRN 24-05-2027	10 000	100,25	10 056	0,08
Investment AB Latour FRN 18-03-2026	12 000	100,38	12 058	0,10
Lantmannen ek for FRN 22-03-2027	8 750	100,36	8 787	0,07
Lifco AB FRN 06-03-2026	20 000	100,33	20 104	0,16
Nibe Industrier AB FRN 03-06-2026	8 000	100,39	8 050	0,06
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	10 000	100,04	10 043	0,08
SBAB Bank AB FRN 02-09-2028	33 000	100,28	33 168	0,26
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-12-2035	10 000	100,35	10 064	0,08

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Skanska Financial Services A FRN 29-11-2027	8 000	100,71	8 081	0,06
Stockholm Exergi Holding AB FRN 11-05-2028	8 000	100,44	8 069	0,06
Tele2 AB FRN 03-11-2027	18 000	100,75	18 229	0,14
Traton Finance Luxembourg SA FRN 11-09-2026	10 000	100,07	10 023	0,08
Traton Finance Luxembourg SA FRN 29-09-2026	10 000	100,59	10 059	0,08
Volvo Treasury AB FRN 03-11-2026	21 000	100,40	21 182	0,17
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 03-05-2027	10 000	101,27	10 187	0,08
Ziklo Bank AB FRN 20-11-2025	10 000	100,20	10 055	0,08
Derivat				0,02
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	3 500	117,71	43	0,00
EURO-BUND FUTURE 9/2025	34 300	130,27	573	0,00
SW 5YR STDS FUT 9/2025	858 000	93,08	153	0,00
SWDB 5YR HYP FUT 9/2025	792 000	92,51	-280	-0,00
SWEDISH 10YR FUT 9/2025	1 937 000	88,97	1 927	0,02
SWEDISH 2YR FUT 9/2025	369 000	98,72	185	0,00
SWEDISH 5YR FUT 9/2025	1 019 000	95,57	374	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	62 900	111,95	-86	-0,00
US 5YR NOTE (CBT) 9/2025	4 100	108,92	21	0,00
Övriga ^{K7)}				73,86
Fonder				73,17
Nordea Alpha 10 MA HY-SEK	5 055	153,22	774 529	6,15
Nordea Alpha 15 MA HY-SEK	275	1 804,12	495 674	3,93
Nordea Alpha 7 MA HY-SEK	212	1 224,55	259 139	2,06
Nordea Balanced Income HY-SEK	221	1 361,14	301 289	2,39
Nordea Bostadsobligationsfond A-A icke-utd	2 541	117,54	298 638	2,37
Nordea Emerging Market Select Bond HY-SEK	273	931,06	254 143	2,02
Nordea European High Yield Bond HY-SEK	478	565,13	270 183	2,14
Nordea Flexible Fixed Income HY-SEK	230	1 332,43	306 836	2,44
Nordea Global High Yield	216	331,47	71 665	0,57
Nordea Institutionell Kortränta	1 042	1 333,50	1 390 063	11,03
Nordea North American High Yield Stars Bond HY-SEK	153	1 209,58	184 474	1,46
Nordea Obligationsfond korta placeringar Y-SEK	7 124	317,09	2 259 012	17,93
Nordea Swedish Short-Term Bond Y-SEK	1 670	214,60	358 341	2,84
Nordea Swedish Short-Term Sustainable Stars Bond Y-SEK	11 631	171,53	1 995 030	15,83
SEK-Certifikat				0,32
Arjo CP 11-09-2025	20 000	99,50	19 899	0,16
Electrolux Professional CP 19-09-2025	10 000	99,44	9 944	0,08
Trophii Fastighets CP 27-10-2025	10 000	99,16	9 916	0,08
Derivat				0,38
CDX North America HY S44 V1 2030-06-20	44 933	7,37	32 145	0,26
iTraxx Europe Crossover S43 V1 2030-06-20	17 162	9,30	18 082	0,14
Valutatermin Citibank (IE) EUR/SEK	-8 393		-2 436	-0,02
Valutatermin Goldman Sachs (SE) GBP/SEK	614		100	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) USD/SEK	1 308		187	0,00

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Valutatermin JP Morgan (DE) SEK/JPY	-4 250		-79	-0,00
Summa Ränteportfölj			10 437 835	82,84
Summa finansiella instrument			12 258 936	97,29
Övriga tillgångar och skulder			341 324	2,71
Fondförmögenhet			12 600 260	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.

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

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

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

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

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
ABB Ltd	0,2
Alphabet Inc	0,2
Arjo AB	0,2
Assa Abloy AB	0,2
AstraZeneca PLC	0,1
Atlas Copco AB	0,0
Boliden AB	0,2
Castellum AB	0,1
Electrolux Professional AB	0,1
Epiroc AB	0,0
Fabege AB	0,2
Hexagon AB	0,2
ICE Clear Credit LLC	0,4
Industrivarden AB	0,0
Investor AB	0,0
Nibe Industrier AB	0,1
Nordea Bank Abp	0,1
SSAB AB	0,0
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0,1
Stockholm Exergi Holding AB	0,2
Tele2 AB	0,2
Traton Finance Luxembourg SA	0,2
Wihlborgs Fastigheter AB	0,1

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 30/6 2025. 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	-93 225
GBP	7 939
JPY	4 158
SEK	66 549

USD	12 351
-----	--------

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	1 252 652
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	5 615 266
Sålda räntefutures	-622 047

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	618 362
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Danske Bank A/S
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta	Valuta	Basvaluta
Kontanta medel	EUR	1 604
Kontanta medel	USD	3 291
Totalt		49 150

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

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

Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Balansräkning (TKR)

2025-06-30

2024-06-30

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	2 321 267	2 890 196
Penningmarknadsinstrument	39 759	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	50 801	338
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	6 719	2 195
Fondandelar	9 845 152	10 382 301
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	12 263 698	13 275 030
Bankmedel och övriga likvida medel	348 565	287 601
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 007	1 298
Övriga tillgångar	15 187	6 396
Summa tillgångar	12 628 458	13 570 326

Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 803	780
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 959	1 778
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	4 761	2 558
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 031	8 837
Övriga skulder	14 405	8 875
Summa skulder	28 198	20 270

Fondförmögenhet

12 600 260

13 550 056

Poster inom linjen

%*

%*

Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	49 150	0,4	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	46 435	0,4	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	186 735	1,5	160 797	1,2
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Stratega 35

Fondens utveckling

Fonden föll 1,0 procent under första halvåret. Jämförelseindex utvecklades med 0,0 procent.

Den amerikanska presidenten Donald Trumps många utspel och åtgärder präglade marknadsutvecklingen under årets första halvår. Börserna skakade till ordentligt i början av april när höga importtullar aviserades, och samtidigt steg de amerikanska obligationsräntorna – trots ökad osäkerhet. När Trump senare valde att pausa större delen av tullhöjningarna återhämtade sig börserna snabbt. Kombinationen av politisk osäkerhet i USA samt finans- och försvarspolitiska stimulanser i Europa bidrog till att europeiska börser utvecklades bättre än de amerikanska. I Sverige bidrog svag konjunktur och låg inflation till att Riksbanken sänkte styrräntan till 2 procent, vilket gynnade svenska räntebärande tillgångar.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens räntebärande tillgångar visade en stark utveckling under det första halvåret och bidrog väsentligt till totalavkastningen. En relativt stor exponering mot svenska bostadsobligationer och globala företagsobligationer var särskilt gynnsam relativt fondens jämförelseindex. Långa marknadsräntor föll globalt under våren, vilket stärkte värdet på flera av fondens räntetillgångar och förbättrade avkastningsprofilen.

Svenska aktier gav ett positivt bidrag, medan den globala aktiedelen tyngdes av en förstärkning av den svenska kronan. Dessutom missgynnades fonden av våra mer defensiva positioner, bland annat i Nordea Stabila Aktier och den amerikanska hälsovårdssektorn, som inte fullt ut följde med i börsuppgången.

Våra alternativa investeringar hade vissa utmaningar, men dessa vägdes upp av starka resultat inom räntedelen och lyckade taktiska allokeringsbeslut.

Vi gick in i året med en positiv syn på både aktier och krediter, samt med en förväntan om fallande räntor. Denna bedömning har i stort sett varit korrekt, även om marknaden periodvis svängt kraftigt till följd av osäkerheten kring handelstullar. Under den mest turbulenta fasen valde vi att reducera aktierisken, vilket effektivt minskade fondens svängningar. Denna mer defensiva positionering var gynnsam för den riskjusterade avkastningen, även om det innebar att vi inte fullt ut kunde dra nytta av återhämtningen när marknaden snabbt vände uppåt.

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 icke-utd: SE0001279472

SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltat fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt. Fonden investerar 35 procent (+/- 15 procentenheter) av fondens värde i aktier och aktierelaterade värdepapper antingen genom direktinvesteringar eller fonder.

Riskenivå



Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

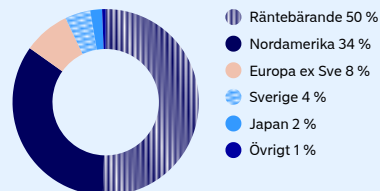
Högre risk

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	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	42 947	46 154	47 734	47 599	57 853	50 882	52 454	44 064	43 041	40 228
Andelsvärde, kr	230,88	233,27	215,43	197,08	223,08	200,93	196,97	178,31	178,70	172,02
Utestående andelar, tusental	186 012	197 854	221 570	241 513	259 338	253 233	266 310	247 119	240 858	233 858
Totalavkastning ¹⁾ , %	-1,0	8,3	9,3	-11,7	10,8	2,3	10,5	-0,2	3,9	6,5
Jämförelseindex (inkl utdelning), %	0,0	10,1	8,8	-7,8	9,1	2,6	10,8	0,4	3,0	6,4
Aktiv risk 2 år, %	1,5	1,4	2,2	2,3	1,0	0,8	0,7	0,7	0,8	0,8

Avkastning och risk

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

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,20
Förvaltningskostnad, tkr	260 653,6
Förvaltningskostnad under ett år, kr	122,68
- engångsinsättning 10 000 kr	7,79
- månadssparande 100 kr/månad	1,22

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	34,7
- varav aktier	22,0
- varav räntor	52,1
Omsättningshastighet, ggr	0,1

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2004-11-01 OMRX T-Bond 50 %, MSCI World net 24 %, OMRX T-Bill 20 %, SIX Portfolio Return 6 %

2016-10-31 OMRX T-Bond 50 %, MSCI World net 24,75 %, OMRX T-Bill 20 %, SIX Portfolio Return 5,25 %

2016-11-30 OMRX T-Bond 50 %, MSCI World net 25,5 %, OMRX T-Bill 20 %, SIX Portfolio Return 4,5 %

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

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

2023-05-31 OMRX T-Bond 45 %, MSCI World net 29,75 %, OMRX T-Bill 15 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 5,25 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 5 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

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 2025

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övertåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			23,35
El, vatten och gas			0,28
Constellation Energy	8 100	24 688	0,06
Enel	321 873	28 885	0,07
Entergy	27 965	21 966	0,05
Exelon	35 058	14 384	0,03
Public Service Enterprise Group	29 777	23 721	0,06
SSE	33 721	8 000	0,02
Fastigheter			0,22
American Tower	16 954	35 049	0,08
Atrium Ljungberg B	165 641	5 642	0,01
Balder B	31 749	2 250	0,01
Castellum	30 585	3 793	0,01
Daiwa House Industry	20 500	6 687	0,02
Diös Fastigheter	26 120	1 815	0,00
Equinix	1 101	8 181	0,02
Fabege	18 370	1 561	0,00
NP3 Fastigheter	7 116	1 928	0,00
Pandox	15 404	2 563	0,01
Sagax B	28 260	6 149	0,01
Wallenstam B	43 690	2 123	0,00
Welltower	7 511	10 838	0,03
Wihlborgs Fastigheter	60 101	6 196	0,01
Finans			2,58
Allianz	7 525	28 776	0,07
American Express	23 787	72 133	0,17
ANZ Group Holdings	47 841	8 678	0,02
Aviva	487 936	39 179	0,09
Banco Santander	319 410	24 884	0,06
Bank of America	4 933	2 227	0,01
Berkshire Hathaway	5 203	24 049	0,06
Canadian Imperial Bank of Commerce	26 300	17 539	0,04
Cboe Global Markets	4 401	9 584	0,02
Charles Schwab	11 068	9 557	0,02
Citigroup	75 395	61 075	0,14
Citizens Financial Group	14 881	6 376	0,01
DBS Group Holdings	101 873	34 118	0,08
Deutsche Bank	75 643	21 083	0,05
DNB Bank	100 655	26 277	0,06
EQT	39 853	12 753	0,03
FactSet Research Systems	2 012	8 443	0,02
Fidelity National Information Services	3 409	2 627	0,01
Fifth Third Bancorp	10 715	4 228	0,01
Fiserv	11 825	19 390	0,05
Hartford Insurance Group	32 696	38 985	0,09
Industrivärden A	9 806	3 379	0,01
Industrivärden C	15 867	5 468	0,01
Investor A	17 015	4 778	0,01
Investor B	212 957	59 692	0,14
JPMorgan Chase	26 026	71 988	0,17
Lloyds Banking Group	717 907	7 175	0,02
Mastercard	20 759	109 686	0,26
MetLife	35 162	26 861	0,06
Moody's	4 520	21 245	0,05
MSCI	2 279	12 507	0,03
Nasdaq	11 884	10 100	0,02
Nordea Bank	134 771	18 921	0,04
ORIX	59 000	12 665	0,03
Prudential Financial	31 069	31 714	0,07
Robinhood Markets	8 616	7 263	0,02
S&P Global	4 332	21 437	0,05
SEB A	168 316	27 722	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group	76 400	18 282	0,04
Svenska Handelsbanken A	144 905	18 207	0,04
Swedbank A	63 330	15 788	0,04
Synchrony Financial	81 274	51 641	0,12
Tradeweb Markets	19 425	26 780	0,06
US Bancorp	19 662	8 538	0,02
Visa	12 710	42 651	0,10
Hälsovård			2,74
AbbVie	10 890	18 995	0,04
AddLife B	27 491	5 190	0,01
Agilent Technologies	3 923	4 442	0,01
Amgen	15 360	40 612	0,09
Arjo B	55 695	1 864	0,00
Astellas Pharma	231 000	21 546	0,05
AstraZeneca	12 529	16 582	0,04
AstraZeneca	43 183	56 966	0,13
BioGaia B	23 590	2 496	0,01

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Biotage	16 514	2 365	0,01
Camurus	6 799	4 113	0,01
Chugai Pharmaceutical	25 500	12 635	0,03
Daiichi Sankyo	158 800	35 187	0,08
Elekta B	33 945	1 638	0,00
Elevance Health	7 334	26 724	0,06
Eli Lilly	23 990	177 229	0,41
Gilead Sciences	52 862	55 362	0,13
GSK	373 393	67 838	0,16
Hikma Pharmaceuticals	75 427	19 626	0,05
IQVIA Holdings	1 982	2 971	0,01
Johnson & Johnson	30 685	44 326	0,10
McKesson	5 576	38 456	0,09
Merck	162 252	121 139	0,28
Merck KGaA	19 464	23 943	0,06
Novartis	32 119	36 688	0,09
Novo Nordisk B	124 398	81 456	0,19
Orion B	4 700	3 325	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	23 457	14 009	0,03
Roche Holding	42 603	131 551	0,31
Sanofi	40 971	37 639	0,09
SECTRA B	18 299	6 390	0,01
Swedish Orphan Biovitrum	17 753	5 084	0,01
Vitrolife	9 497	1 320	0,00
Xvivo Perfusion	4 288	1 231	0,00
Zoetis	37 237	55 263	0,13
IT			7,33
Accenture	9 428	26 586	0,06
Adobe	8 846	32 682	0,08
Apple	362 508	691 830	1,61
Applied Materials	29 592	51 440	0,12
AppLovin	6 239	21 163	0,05
ASML Holding	3 605	27 270	0,06
Atlassian	4 864	9 379	0,02
Broadcom	26 376	68 766	0,16
Cadence Design Systems	9 467	27 757	0,06
Cisco Systems	208 911	137 665	0,32
Cloudflare	1 064	1 973	0,00
Crowdstrike Holdings	6 719	32 395	0,08
Datadog	1 745	2 226	0,01
Dell Technologies	7 849	9 238	0,02
DocuSign	3 838	2 818	0,01
Enphase Energy	748	276	0,00
Ericsson B	320 798	25 754	0,06
F5	4 474	12 660	0,03
Fair Isaac	1 543	26 737	0,06
Fortinet	65 627	65 368	0,15
Hewlett Packard Enterprise	109 805	21 545	0,05
Hexagon B	125 027	11 840	0,03
HP	90 545	21 260	0,05
Intuit	6 383	47 596	0,11
Juniper Networks	13 400	5 083	0,01
Knowit	3 572	458	0,00
Kyndryl Holdings	33 582	13 293	0,03
Lagercrantz Group B	5 574	1 273	0,00
Lam Research	81 074	74 789	0,17
Manhattan Associates	7 654	14 382	0,03
Marvell Technology	10 292	7 544	0,02
Micron Technology	3 707	4 358	0,01
Microsoft	155 801	735 987	1,71
MongoDB	446	899	0,00
Motorola Solutions	1 003	4 008	0,01
Mycronic	51 337	10 360	0,02
NetApp	15 537	15 659	0,04
NVIDIA	267 449	398 192	0,93
NXP Semiconductors	2 787	5 770	0,01
Oktá	1 395	1 321	0,00
Omron	51 800	13 282	0,03
Palantir Technologies	66 224	86 800	0,20
Palo Alto Networks	14 738	28 386	0,07
Qorvo	9 727	7 707	0,02
QUALCOMM	18 512	27 826	0,06
Ralliant	6 646	3 190	0,01
Salesforce	26 629	69 702	0,16
ServiceNow	9 782	95 398	0,22
Shopify	8 100	8 855	0,02
Sinch	92 462	2 499	0,01
Skyworks Solutions	741	525	0,00
Synopsys	3 077	14 927	0,03
TE Connectivity	29 961	47 709	0,11

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
TietoEVRY Corporation	4 636	834	0,00
Tokyo Electron	14 400	26 246	0,06
Twilio	4 595	5 428	0,01
UiPath	19 080	2 316	0,01
VeriSign	3 395	9 321	0,02
Workday	6 451	14 731	0,03
Zoom Communications	2 068	1 532	0,00
Zscaler	4 275	12 594	0,03
Industri			4,65
ABB	249 908	141 196	0,33
ABB Ltd	57 967	32 728	0,08
Addtech B	16 026	5 292	0,01
AECOM	16 397	17 503	0,04
AFRY	22 121	3 486	0,01
Alfa Laval	26 751	10 585	0,02
Allegion	8 205	11 229	0,03
Applied Industrial Technologies	13 608	30 327	0,07
Assa Abloy B	71 315	21 038	0,05
Atlas Copco A	207 091	31 467	0,07
Atlas Copco B	165 125	21 970	0,05
ATS	12 100	3 638	0,01
Automatic Data Processing	19 797	57 407	0,13
Brambles	71 637	10 437	0,02
Broadridge Financial Solutions	4 367	9 990	0,02
Bufab	82 243	7 240	0,02
Caterpillar	18 369	67 513	0,16
Cintas	27 855	58 607	0,14
Copart	46 013	21 070	0,05
Cummins	12 249	37 910	0,09
Daifuku	73 100	17 916	0,04
Duerr	6 299	1 590	0,00
Eiffage	7 474	9 889	0,02
Electrolux Professional B	24 097	1 619	0,00
EMCOR Group	8 922	44 680	0,10
Emerson Electric	105 537	133 753	0,31
Epiroc A	19 512	4 043	0,01
Epiroc B	67 762	12 319	0,03
FANUC	162 400	42 133	0,10
Fortive	19 941	9 533	0,02
Hexatronic Group	23 437	586	0,00
Hitachi	98 600	27 301	0,06
Hubbell	825	3 190	0,01
Husqvarna B	170 624	8 478	0,02
Kardex Holding	791	2 622	0,01
KION Group	19 379	10 179	0,02
Komatsu	55 500	17 312	0,04
Lindab International	3 852	757	0,00
Masco	13 014	7 935	0,02
Mitsubishi Electric	263 400	53 958	0,13
Munters Group	10 544	1 447	0,00
NCC B	13 927	2 460	0,01
NIBE Industrier B	104 420	4 216	0,01
Owens Corning	21 808	28 588	0,07
Paychex	26 693	36 441	0,08
Pentair	18 474	18 029	0,04
Republic Services	23 933	55 629	0,13
Robert Half	1 895	743	0,00
Rockwell Automation	30 637	96 243	0,22
Rollins	37 807	20 126	0,05
Sandvik	131 538	28 333	0,07
Schneider Electric	56 364	141 869	0,33
Securitas B	29 171	4 117	0,01
Sekisui Chemical	30 100	5 177	0,01
Siemens	51 084	124 424	0,29
Siemens Energy	10 901	11 762	0,03
SKF B	82 518	17 865	0,04
Snap-on	4 023	11 852	0,03
SPX Technologies	16 281	25 797	0,06
SS&C Technologies Holdings	23 508	18 430	0,04
Sweco B	63 192	10 446	0,02
Toyota Tsusho	39 100	8 417	0,02
Trane Technologies	11 144	45 991	0,11
Trelleborg B	4 888	1 729	0,00
Uber Technologies	19 648	17 342	0,04
United Parcel Service	17 966	17 181	0,04
United Rentals	4 036	28 921	0,07
Verisk Analytics	11 171	32 681	0,08
Vestis	10 239	586	0,00
Vinci	17 425	24 230	0,06
Volvo B	190 054	50 421	0,12
Waste Connections	7 040	12 440	0,03
Waste Management	23 050	50 042	0,12
Westinghouse Air Brake Technologies	8 475	16 857	0,04
Yaskawa Electric	72 600	15 628	0,04

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Kommunikationstjänster			1,35
Alphabet	103 551	175 671	0,41
Alphabet	34 904	59 021	0,14
Deutsche Telekom	69 776	24 054	0,06
Electronic Arts	10 012	15 038	0,04
Embracer Group	9 813	1 049	0,00
Hemnet Group	9 073	2 548	0,01
KDDI	35 600	5 814	0,01
Konami Group	6 900	10 366	0,02
Meta Platforms	26 910	190 019	0,44
Netflix	3 297	41 792	0,10
Reddit	2 786	4 004	0,01
Tele2 B	66 284	9 094	0,02
Telia Company	284 323	9 590	0,02
Telstra Group	180 707	5 441	0,01
Verizon Communications	30 000	12 193	0,03
Walt Disney	10 478	12 312	0,03
Konsument dagligvaror			0,75
AAK	10 782	2 685	0,01
Axfood	12 597	3 506	0,01
Cloetta	104 926	3 557	0,01
Coca-Cola	10 024	6 697	0,02
Conagra Brands	56 274	10 892	0,03
Constellation Brands	8 075	12 393	0,03
Essity B	60 887	15 922	0,04
General Mills	30 705	14 907	0,03
J M Smucker	6 338	5 795	0,01
Kimberly-Clark	6 591	8 005	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize	108 868	43 075	0,10
Kraft Heinz	34 091	8 274	0,02
Loblaw Cos	34 400	53 350	0,12
Molson Coors Beverage	15 994	7 213	0,02
Monster Beverage	18 702	10 980	0,03
PepsiCo	23 105	28 775	0,07
Procter & Gamble	19 301	29 206	0,07
Suntory Beverage & Food	40 200	12 203	0,03
Unilever	34 985	20 204	0,05
Walmart	27 767	25 704	0,06
Konsument sällanköp			1,95
Airbnb	19 752	25 192	0,06
Amazon.com	62 376	131 820	0,31
Aramark	20 638	8 234	0,02
Aristocrat Leisure	37 325	15 132	0,04
Autoliv SDB	4 604	4 894	0,01
Booking Holdings	3 135	170 228	0,40
Caesars Entertainment	29 323	7 880	0,02
Carnival	38 858	10 195	0,02
Chipotle Mexican Grill	53 834	28 520	0,07
Clas Ohlson B	8 353	2 683	0,01
Denso	312 000	40 072	0,09
Domino's Pizza	149	635	0,00
DoorDash	5 655	13 125	0,03
DR Horton	4 477	5 468	0,01
eBay	2 821	1 982	0,00
Electrolux B	10 502	699	0,00
Expedia Group	3 554	5 737	0,01
Hennes & Mauritz B	57 227	7 534	0,02
Hilton Worldwide Holdings	3 759	9 485	0,02
Home Depot	11 427	40 026	0,09
Las Vegas Sands	32 030	13 196	0,03
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2 132	10 602	0,02
Marriott International	3 899	10 154	0,02
McDonald's	18 445	51 375	0,12
MEKO	23 351	2 527	0,01
MIPS	1 337	595	0,00
New Wave Group B	22 792	2 819	0,01
Next	17 213	27 858	0,06
NIKE	5 257	3 526	0,01
PulteGroup	26 101	26 117	0,06
Royal Caribbean Cruises	10 036	29 648	0,07
Sekisui House	44 600	9 348	0,02
Starbucks	20 951	18 556	0,04
Tesla	3 857	11 766	0,03
Thule Group AB	10 892	2 980	0,01
TJX Cos	31 865	37 425	0,09
Toyota Motor	84 500	13 871	0,03
Vail Resorts	5 590	8 327	0,02
Volvo Car B	47 042	814	0,00
Williams-Sonoma	2 359	3 654	0,01

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾	
Wynn Resorts	7 663	6 780	0,02	
Yum! Brands	12 714	17 912	0,04	
Råvaror			1,49	
Air Liquide	12 188	23 790	0,06	
Antofagasta	130 921	30 582	0,07	
Billerud	35 808	3 498	0,01	
Boliden	177 621	52 274	0,12	
CRH	120 761	105 189	0,24	
Dow	16 703	4 195	0,01	
First Quantum Minerals	164 200	27 404	0,06	
Freeport-McMoRan	154 532	63 681	0,15	
Gränges	12 305	1 500	0,00	
Holmen B	1 794	674	0,00	
Linde	6 355	28 120	0,07	
Lundin Mining	16 363	1 620	0,00	
Nitto Denko	49 900	9 172	0,02	
Nucor	5 159	6 440	0,01	
Rio Tinto	32 943	21 954	0,05	
Rio Tinto	235 668	130 012	0,30	
SCA B	7 494	919	0,00	
Sika	5 096	13 129	0,03	
SSAB A	19 646	1 109	0,00	
SSAB B	46 014	2 561	0,01	
Steel Dynamics	18 995	23 454	0,05	
Stora Enso R	5 652	583	0,00	
Vulcan Materials	35 535	88 784	0,21	
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,01	
Derivat			0,01	
DAX INDEX FUTURE 9/2025	500	-747	-0,00	
E-Mini Russ 2000 9/2025	6 300	407	0,00	
EURO STOXX 50 9/2025	4 960	-1 161	-0,00	
FTSE 100 IDX FUT 9/2025	1 360	-487	-0,00	
MSCI EmgMkt 9/2025	5 600	-165	-0,00	
NIKKEI 225 MINI 9/2025	58 400	577	0,00	
S&P500 EMINI FUT 9/2025	56 500	7 922	0,02	
Övriga ^{K7)}			11,27	
Fonder			11,27	
Nordea Alfa F-A	148 133	256 568	0,60	
Nordea Global Dividend	1 552 470	509 456	1,19	
Nordea Global Responsible Enhanced Small Cap Y-SEK	1 033 715	1 244 101	2,90	
Nordea Global Stable Equity Y-SEK	3 560 721	1 526 983	3,56	
Nordea Småbolagsfond Sverige F-A	586 623	386 597	0,90	
Nordea Swedish Responsible Enhanced Equity Y-SEK	4 078 796	915 983	2,13	
Summa Aktieportfölj		14 872 786	34,63	
Ränteportfölj	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%)¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K3)}				5,84
SEK-Obligationer				5,84
Boliden AB 5.53% 22-09-2027	10 000	105,78	11 005	0,03
Lansforsakringar Hypotek AB 1% 15-09-2027	292 000	97,69	287 572	0,67
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	105 000	99,45	105 669	0,25
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	251 000	99,33	253 493	0,59
Swedbank Hypotek AB 1% 17-03-2027	180 000	98,32	177 489	0,41
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	1 471 000	112,74	1 671 321	3,89
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				3,57
SEK-Räntesteringslån				3,55
Assa Abloy AB FRN 15-03-2027	60 000	100,44	60 332	0,14
Castellum AB FRN 04-12-2026	52 000	101,89	53 146	0,12
Catena AB FRN 17-09-2027	24 000	100,45	24 135	0,06
Electrolux AB FRN 24-03-2028	100 000	99,75	99 801	0,23
Fabege AB FRN 07-05-2027	80 000	100,91	81 148	0,19
Getinge AB FRN 17-11-2025	58 000	100,64	58 665	0,14
Hexagon AB FRN 15-06-2026	100 000	100,54	100 677	0,23
Hexagon AB FRN 24-05-2027	46 000	100,25	46 257	0,11
ICA Gruppen AB FRN 18-09-2026	20 000	100,93	20 210	0,05
ICA Gruppen AB FRN 19-05-2027	50 000	100,85	50 629	0,12
Investment AB Latour FRN 18-03-2026	100 000	100,38	100 483	0,23
Lantmannen ek for FRN 22-03-2027	25 000	100,36	25 106	0,06
Lifco AB FRN 06-03-2026	30 000	100,33	30 156	0,07
Nibe Industrier AB FRN 05-04-2027	26 000	100,75	26 405	0,06
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	110 000	100,04	110 469	0,26

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Nykredit Realkredit FRN 31-03-2031 STI-BOR 3M	16 000	100,04	16 006	0,04
SBAB Bank AB FRN 02-09-2028	66 000	100,28	66 336	0,15
Securitas AB FRN 11-10-2026	30 000	99,94	30 173	0,07
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-12-2035	60 000	100,35	60 382	0,14
Skanska Financial Services A FRN 29-11-2027	58 000	100,71	58 587	0,14
Sparbanken Skane AB FRN 17-01-2029	20 000	100,02	20 127	0,05
Sparbanken Skane AB FRN 26-06-2028	42 000	100,08	42 044	0,10
Stockholm Exergi Holding AB FRN 11-05-2028	18 000	100,44	18 156	0,04
Traton Finance Luxembourg SA FRN 11-09-2026	30 000	100,07	30 070	0,07
Traton Finance Luxembourg SA FRN 21-01-2027	28 000	100,15	28 213	0,07
Traton Finance Luxembourg SA FRN 29-09-2026	14 000	100,59	14 082	0,03
Volvo Treasury AB FRN 03-11-2026	70 000	100,40	70 607	0,16
Volvo Treasury AB FRN 10-01-2028	50 000	100,06	50 358	0,12
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 13-09-2027	80 000	100,71	80 697	0,19
Ziklo Bank AB FRN 26-01-2027	50 000	100,62	50 591	0,12
Derivat				0,02
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	10 600	117,71	130	0,00
EURO-BUND FUTURE 9/2025	116 600	130,27	1 949	0,00
SW 5YR STDS FUT 9/2025	2 324 000	93,08	413	0,00
SWDB 5YR HYP FUT 9/2025	2 144 000	92,51	-757	-0,00
SWEDISH 10YR FUT 9/2025	5 244 000	88,97	5 217	0,01
SWEDISH 2YR FUT 9/2025	1 000 000	98,72	502	0,00
SWEDISH 5YR FUT 9/2025	2 759 000	95,57	1 014	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	213 800	111,95	-314	-0,00
US 5YR NOTE (CBT) 9/2025	12 400	108,92	64	0,00
Övriga ^{K7)}				53,52
Fonder				52,57
Nordea Alpha 10 MA HY-SEK	6 804	153,22	1 042 570	2,43
Nordea Alpha 15 MA HY-SEK	747	1 804,12	1 348 114	3,14
Nordea Alpha 7 MA HY-SEK	390	1 224,55	477 452	1,11
Nordea Balanced Income HY-SEK	278	1 361,14	378 770	0,88
Nordea Bostadsobligationsfond A-A icke-utd	8 408	117,54	988 355	2,30
Nordea Emerging Market Select Bond HY-SEK	716	931,06	666 496	1,55
Nordea European High Yield Bond HY-SEK	1 252	565,13	707 360	1,65
Nordea Flexible Fixed Income HY-SEK	282	1 332,43	376 118	0,88
Nordea Global High Yield	540	331,47	179 061	0,42
Nordea Institutionell Kortränta	5 015	1 333,50	6 688 001	15,57
Nordea North American High Yield Stars Bond HY-SEK	423	1 209,58	511 855	1,19
Nordea Obligationsfond A-A icke-utd	5 034	127,25	640 624	1,49
Nordea Obligationsfond korta placeringar Y-SEK	16 866	317,09	5 348 004	12,45
Nordea Swedish Bond Y-SEK	5 172	114,86	593 980	1,38
Nordea Swedish Short-Term Bond Y-SEK	1 670	214,60	358 341	0,83
Nordea Swedish Short-Term Sustainable Stars Bond Y-SEK	13 257	171,53	2 274 020	5,29
SEK-Certifikat				0,56
Arjo CP 11-09-2025	50 000	99,50	49 748	0,12
Arjo CP 22-09-2025	60 000	99,42	59 651	0,14
Electrolux Professional CP 19-09-2025	30 000	99,44	29 832	0,07
Granges CP 20-08-2025	40 000	99,65	39 859	0,09
Trophé Fastighets CP 08-09-2025	22 000	99,52	21 894	0,05
Trophé Fastighets CP 27-10-2025	40 000	99,16	39 665	0,09
Derivat				0,39
CDX North America HY S44 V1 2030-06-20	153 831	7,37	110 049	0,26
iTraxx Europe Crossover S43 V1 2030-06-20	58 756	9,30	61 907	0,14
Valutatermin Citibank (IE) EUR/SEK	-23 717		-6 885	-0,02
Valutatermin Goldman Sachs (SE) GBP/SEK	1 440		235	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) USD/SEK	973		627	0,00
Valutatermin JP Morgan (DE) SEK/JPY	-7 042		-131	-0,00
Summa Ränteportfölj			27 024 388	62,93
Summa finansiella instrument			41 897 174	97,56
Övriga tillgångar och skulder			1 049 567	2,44
Fondförmögenhet			42 946 741	100,00

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

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

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

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

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

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

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
ABB Ltd	0,4
Alphabet Inc	0,5
Arjo AB	0,3
Assa Abloy AB	0,2
AstraZeneca PLC	0,2
Atlas Copco AB	0,1
Boliden AB	0,1
Castellum AB	0,1
Electrolux AB	0,2
Electrolux Professional AB	0,1
Epiroc AB	0,0
Fabege AB	0,2
Granges AB	0,1
Hexagon AB	0,4
ICA Gruppen AB	0,2
ICE Clear Credit LLC	0,4
Industrivarden AB	0,0
Investor AB	0,2
Lansforsakringar Hypotek AB	0,9
Nibe Industrier AB	0,1
Nordea Bank Abp	0,3
SSAB AB	0,0
Securitas AB	0,1
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0,2
Sparbanken Skane AB	0,1
Traton Finance Luxembourg SA	0,2
Trophis Fastighets AB	0,1
Volvo Treasury AB	0,3
Wihlborgs Fastigheter AB	0,2

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 30/6 2025. 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	-263 441
GBP	18 616
JPY	6 889
SEK	222 594
USD	9 188

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	4 285 542
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	15 884 252
Sålda räntefutures	-2 130 040

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	2 117 009
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Danske Bank A/S
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta	Valuta	Basvaluta
Kontanta medel	EUR	5 490 61 175
Kontanta medel	USD	11 266 107 093
Totalt		168 268

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

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

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

Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Balansräkning (TKR)

	2025-06-30	2024-06-30
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	14 057 347	16 030 148
Penningmarknadsinstrument	240 648	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	173 345	2 234
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	21 054	7 936
Fondandelar	27 418 811	29 991 798
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	41 911 205	46 032 115
Bankmedel och övriga likvida medel	1 070 863	968 820
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 545	5 554
Övriga tillgångar	76 398	63 423
Summa tillgångar	43 063 011	47 069 912
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	7 543	1 721
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	6 488	5 149
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	14 031	6 871
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	43 455	43 055
Övriga skulder	58 784	57 472
Summa skulder	116 270	107 397
Fondförmögenhet	42 946 741	46 962 515
Poster inom linjen	%*	%*
Utlånade finansiella instrument	Inga —	Inga —
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga —	Inga —
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	168 268 0,4	Inga —
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga —	Inga —
Övriga mottagna säkerheter	Inga —	Inga —
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga —	Inga —
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	158 975 0,4	Inga —
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	612 995 1,4	513 786 1,1
Övriga ställda säkerheter	Inga —	Inga —

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Stratega 50

Fondens utveckling

Fonden föll 2,4 procent under första halvåret. Jämförelseindex föll 1,0 procent.

Den amerikanska presidenten Donald Trumps många utspel och åtgärder präglade marknadsutvecklingen under årets första halvår. Börserna skakade till ordentligt i början av april när höga importtullar aviserades, och samtidigt steg de amerikanska obligationsräntorna – trots ökad osäkerhet. När Trump senare valde att pausa större delen av tullhöjningarna återhämtade sig börserna snabbt. Kombinationen av politisk osäkerhet i USA samt finans- och försvarspolitiska stimulanser i Europa bidrog till att europeiska börser utvecklades bättre än de amerikanska. I Sverige bidrog svag konjunktur och låg inflation till att Riksbanken sänkte styrräntan till 2 procent, vilket gynnade svenska räntebärande tillgångar.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens räntebärande tillgångar visade en stark utveckling under det första halvåret och bidrog väsentligt till totalavkastningen. En relativt stor exponering mot svenska bostadsobligationer och globala företagsobligationer var särskilt gynnsam relativt fondens jämförelseindex. Långa marknadsräntor föll globalt under våren, vilket stärkte värdet på flera av fondens räntetillgångar och förbättrade avkastningsprofilen.

Svenska aktier gav ett positivt bidrag, medan den globala aktiedelen tyngdes av en förstärkning av den svenska kronan. Dessutom missgynnades fonden av våra mer defensiva positioner, bland annat i Nordea Stabila Aktier och den amerikanska hälsovårdssektorn, som inte fullt ut följde med i börsuppgången.

Våra alternativa investeringar hade vissa utmaningar, men dessa vägdes upp av starka resultat inom räntedelen och lyckade taktiska allokeringsbeslut.

Vi gick in i året med en positiv syn på både aktier och krediter, samt med en förväntan om fallande räntor. Denna bedömning har i stort sett varit korrekt, även om marknaden periodvis svängt kraftigt till följd av osäkerheten kring handelstullar. Under den mest turbulenta fasen valde vi att reducera aktierisken, vilket effektivt minskade fondens svängningar. Denna mer defensiva positionering var gynnsam för den riskjusterade avkastningen, även om det innebar att vi inte fullt ut kunde dra nytta av återhämtningen när marknaden snabbt vände uppåt.

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 icke-utd: SE0001114976

SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltat fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt. Fonden investerar 50 procent (+/- 15 procentenheter) av fondens värde i aktier och aktierelaterade värdepapper antingen genom direktinvesteringar eller fonder.

Riskenivå



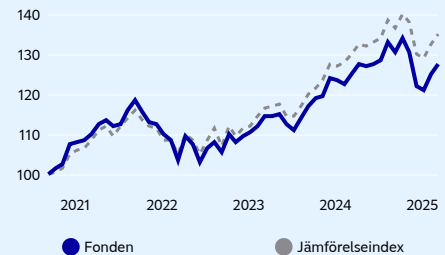
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

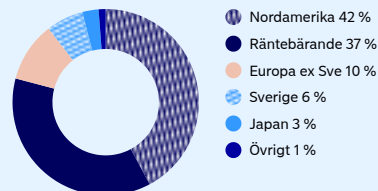
Högre risk

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	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	24 754	26 402	25 216	23 032	26 130	21 606	22 005	17 923	17 592	15 768
Andelsvärde, kr	320,83	328,64	295,05	265,63	298,05	252,11	248,70	214,22	217,17	205,31
Utestående andelar, tusental	77 155	80 336	85 462	86 709	87 670	85 701	88 480	83 668	81 006	76 799
Totalavkastning ¹⁾ , %	-2,4	11,4	11,1	-10,9	17,8	1,8	16,1	-1,4	5,8	8,4
Jämförelseindex (inkl utdelning), %	-1,0	13,9	11,8	-7,7	16,0	3,3	17,2	-0,1	5,0	8,8
Aktiv risk 2 år, %	1,4	1,3	1,8	2,0	1,3	0,9	0,7	0,8	0,9	1,0

Avkastning och risk

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

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,38
Förvaltningskostnad, tkr	170 071,1
Förvaltningskostnad under ett år, kr	140,01
- engångsinsättning 10 000 kr	8,88
- månadssparande 100 kr/månad	1,39

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	40,0
- varav aktier	23,3
- varav räntor	100,0
Omsättningshastighet, ggr	0,1

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2004-09-30 MSCI World net 40 %, OMRX T-Bond 35 %, OMRX T-Bill 15 %, SIX Portfolio Return 10 %

2016-10-31 MSCI World net 41.25 %, OMRX T-Bond 35 %, OMRX T-Bill 15 %, SIX Portfolio Return 8.75 %

2016-11-30 MSCI World net 42.5 %, OMRX T-Bond 35 %, OMRX T-Bill 15 %, SIX Portfolio Return 7.5 %

2019-11-29 MSCI World net 42.5 %, OMRX T-Bond 32.5 %, OMRX T-Bill 15 %, SIX Portfolio Return 7.5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 2.5 %

2022-06-07 MSCI World net 42.5 %, OMRX T-Bond 32.5 %, OMRX T-Bill 15 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 7.5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 2.5 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

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 2025

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övertåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			32,19
El, vatten och gas			0,40
Constellation Energy	6 666	20 317	0,08
Enel	264 912	23 773	0,10
Entergy	23 016	18 079	0,07
Exelon	28 884	11 851	0,05
Public Service Enterprise Group	24 508	19 523	0,08
SSE	27 443	6 510	0,03
Fastigheter			0,28
American Tower	13 954	28 847	0,12
Atrium Ljungberg B	90 244	3 074	0,01
Balder B	17 315	1 227	0,00
Castellum	16 663	2 066	0,01
Daiwa House Industry	16 700	5 448	0,02
Diös Fastigheter	14 130	982	0,00
Equinix	912	6 777	0,03
Fabege	9 787	831	0,00
NP3 Fastigheter	3 877	1 051	0,00
Pandox	8 392	1 396	0,01
Sagax B	15 396	3 350	0,01
Wallenstam B	23 803	1 157	0,00
Welltower	6 205	8 953	0,04
Wihlborgs Fastigheter	32 744	3 376	0,01
Finans			3,48
Allianz	6 199	23 705	0,10
American Express	19 537	59 245	0,24
ANZ Group Holdings	39 648	7 192	0,03
Aviva	401 588	32 246	0,13
Banco Santander	263 098	20 497	0,08
Bank of America	4 027	1 818	0,01
Berkshire Hathaway	4 247	19 630	0,08
Canadian Imperial Bank of Commerce	21 600	14 405	0,06
Cboe Global Markets	3 591	7 820	0,03
Charles Schwab	9 034	7 800	0,03
Citigroup	61 935	50 171	0,20
Citizens Financial Group	12 148	5 205	0,02
DBS Group Holdings	83 856	28 084	0,11
Deutsche Bank	61 540	17 152	0,07
DNB Bank	82 842	21 627	0,09
EQT	21 713	6 948	0,03
FactSet Research Systems	1 642	6 890	0,03
Fidelity National Information Services	2 783	2 144	0,01
Fifth Third Bancorp	8 756	3 455	0,01
Fiserv	9 652	15 827	0,06
Hartford Insurance Group	26 852	32 017	0,13
Industrivärden A	5 342	1 841	0,01
Industrivärden C	8 645	2 979	0,01
Investor A	9 270	2 603	0,01
Investor B	116 024	32 522	0,13
JPMorgan Chase	21 437	59 295	0,24
Lloyds Banking Group	590 867	5 905	0,02
Mastercard	17 041	90 041	0,36
MetLife	28 849	22 038	0,09
Moody's	3 690	17 344	0,07
MSCI	1 860	10 207	0,04
Nasdaq	9 700	8 244	0,03
Nordea Bank	73 426	10 308	0,04
ORIX	48 800	10 476	0,04
Prudential Financial	25 484	26 013	0,11
Robinhood Markets	7 027	5 923	0,02
S&P Global	3 536	17 498	0,07
SEB A	91 702	15 103	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group	62 800	15 028	0,06
Svenska Handelsbanken A	78 947	9 920	0,04
Swedbank A	34 504	8 602	0,03
Synchrony Financial	66 729	42 399	0,17
Tradeweb Markets	15 974	22 022	0,09
US Bancorp	16 049	6 969	0,03
Visa	10 374	34 812	0,14
Hälsovård			3,83
AbbVie	8 898	15 521	0,06
AddLife B	14 977	2 828	0,01
Agilent Technologies	3 202	3 626	0,01
Amgen	12 620	33 368	0,13
Arjo B	30 360	1 016	0,00
Astellas Pharma	189 100	17 638	0,07
AstraZeneca	6 826	9 034	0,04
AstraZeneca	35 320	46 593	0,19
BioGaia B	12 904	1 365	0,01

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Biotage	8 997	1 288	0,01
Camurus	3 704	2 241	0,01
Chugai Pharmaceutical	20 800	10 307	0,04
Daiichi Sankyo	129 600	28 717	0,12
Elekta B	18 494	893	0,00
Elevance Health	6 036	21 994	0,09
Eli Lilly	19 615	144 908	0,59
Gilead Sciences	43 421	45 474	0,18
GSK	304 647	55 348	0,22
Hikma Pharmaceuticals	61 539	16 012	0,06
IQVIA Holdings	1 618	2 425	0,01
Johnson & Johnson	25 172	36 362	0,15
McKesson	4 592	31 670	0,13
Merck	132 635	99 027	0,40
Merck KGaA	15 881	19 535	0,08
Novartis	26 457	30 221	0,12
Novo Nordisk B	101 633	66 549	0,27
Orion B	3 835	2 713	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	19 140	11 431	0,05
Roche Holding	34 833	107 559	0,43
Sanofi	33 428	30 709	0,12
SECTRA B	9 970	3 482	0,01
Swedish Orphan Biovitrum	9 672	2 770	0,01
Vitrolife	5 117	711	0,00
Xvivo Perfusion	2 336	670	0,00
Zoetis	30 383	45 091	0,18
IT			10,35
Accenture	7 787	21 959	0,09
Adobe	7 216	26 660	0,11
Apple	296 465	565 790	2,29
Applied Materials	24 276	42 199	0,17
AppLovin	5 089	17 262	0,07
ASML Holding	2 967	22 444	0,09
Atlassian	3 999	7 711	0,03
Broadcom	21 518	56 101	0,23
Cadence Design Systems	7 720	22 635	0,09
Cisco Systems	170 771	112 532	0,45
Cloudflare	867	1 608	0,01
Crowdstrike Holdings	5 480	26 421	0,11
Datadog	1 423	1 815	0,01
Dell Technologies	6 401	7 534	0,03
DocuSign	3 130	2 298	0,01
Enphase Energy	693	256	0,00
Ericsson B	174 779	14 031	0,06
F5	3 649	10 326	0,04
Fair Isaac	1 258	21 799	0,09
Fortinet	53 811	53 599	0,22
Hewlett Packard Enterprise	89 593	17 579	0,07
Hexagon B	68 117	6 451	0,03
HP	73 863	17 343	0,07
Intuit	5 207	38 827	0,16
Juniper Networks	10 928	4 145	0,02
Knowit	1 845	237	0,00
Kyndryl Holdings	27 387	10 841	0,04
Lagercrantz Group B	3 037	694	0,00
Lam Research	66 618	61 454	0,25
Manhattan Associates	6 242	11 729	0,05
Marvell Technology	8 401	6 158	0,02
Micron Technology	3 026	3 557	0,01
Microsoft	127 417	601 904	2,43
MongoDB	354	714	0,00
Motorola Solutions	819	3 273	0,01
Mycronic	27 969	5 644	0,02
NetApp	12 671	12 770	0,05
NVIDIA	219 028	326 101	1,32
NXP Semiconductors	2 273	4 706	0,02
Okta	1 129	1 069	0,00
Omron	42 200	10 821	0,04
Palantir Technologies	54 015	70 798	0,29
Palo Alto Networks	12 019	23 149	0,09
Qorvo	7 933	6 286	0,03
QUALCOMM	15 103	22 702	0,09
Ralliant	5 425	2 604	0,01
Salesforce	21 768	56 978	0,23
ServiceNow	8 005	78 068	0,32
Shopify	6 600	7 215	0,03
Sinch	50 373	1 362	0,01
Skyworks Solutions	604	428	0,00
Synopsys	2 510	12 177	0,05
TE Connectivity	24 437	38 913	0,16

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
TietoEVRY Corporation	2 565	462	0,00
Tokyo Electron	11 900	21 690	0,09
Twilio	3 755	4 436	0,02
UiPath	15 560	1 889	0,01
VeriSign	2 768	7 600	0,03
Workday	5 262	12 016	0,05
Zoom Communications	1 688	1 250	0,01
Zscaler	3 486	10 270	0,04
Industri			6,28
ABB	203 602	115 034	0,46
ABB Ltd	31 581	17 831	0,07
Addtech B	8 731	2 883	0,01
AECOM	13 383	14 286	0,06
AFRY	12 052	1 899	0,01
Alfa Laval	14 574	5 767	0,02
Allegion	6 697	9 166	0,04
Applied Industrial Technologies	11 091	24 718	0,10
Assa Abloy B	38 854	11 462	0,05
Atlas Copco A	112 828	17 144	0,07
Atlas Copco B	89 964	11 970	0,05
ATS	9 800	2 946	0,01
Automatic Data Processing	16 126	46 762	0,19
Brambles	58 300	8 494	0,03
Broadridge Financial Solutions	3 557	8 137	0,03
Bufab	44 808	3 944	0,02
Caterpillar	15 074	55 402	0,22
Cintas	22 690	47 740	0,19
Copart	37 471	17 158	0,07
Cummins	10 081	31 200	0,13
Daifuku	59 600	14 607	0,06
Duerr	4 927	1 243	0,01
Eiffage	6 083	8 049	0,03
Electrolux Professional B	13 129	882	0,00
EMCOR Group	7 348	36 798	0,15
Emerson Electric	85 991	108 982	0,44
Epiroc A	10 630	2 203	0,01
Epiroc B	36 918	6 712	0,03
FANUC	132 400	34 350	0,14
Fortive	16 277	7 781	0,03
Hexatronic Group	12 769	319	0,00
Hitachi	81 200	22 484	0,09
Hubbell	674	2 606	0,01
Husqvarna B	92 960	4 619	0,02
Kardex Holding	642	2 128	0,01
KION Group	15 794	8 296	0,03
Komatsu	45 700	14 255	0,06
Lindab International	2 099	412	0,00
Masco	10 623	6 477	0,03
Mitsubishi Electric	214 700	43 982	0,18
Munters Group	5 826	799	0,00
NCC B	7 587	1 340	0,01
NIBE Industrier B	56 890	2 297	0,01
Owens Corning	17 929	23 503	0,09
Paychex	21 744	29 684	0,12
Pentair	15 079	14 716	0,06
Republic Services	19 495	45 313	0,18
Robert Half	1 543	605	0,00
Rockwell Automation	24 960	78 409	0,32
Rollins	30 788	16 390	0,07
Sandvik	71 665	15 437	0,06
Schneider Electric	46 053	115 916	0,47
Securitas B	15 893	2 243	0,01
Sekisui Chemical	24 600	4 231	0,02
Siemens	41 619	101 370	0,41
Siemens Energy	8 979	9 688	0,04
SKF B	44 957	9 733	0,04
Snap-on	3 284	9 675	0,04
SPX Technologies	13 269	21 025	0,08
SS&C Technologies Holdings	19 164	15 024	0,06
Sweco B	34 428	5 691	0,02
Toyota Tsusho	31 800	6 845	0,03
Trane Technologies	9 114	37 613	0,15
Trelleborg B	2 669	944	0,00
Uber Technologies	16 038	14 156	0,06
United Parcel Service	14 665	14 024	0,06
United Rentals	3 342	23 948	0,10
Verisk Analytics	9 099	26 620	0,11
Vestis	8 403	481	0,00
Vinci	14 341	19 942	0,08
Volvo B	103 546	27 471	0,11
Waste Connections	5 734	10 132	0,04
Waste Management	18 932	41 102	0,17
Westinghouse Air Brake Technologies	6 918	13 760	0,06
Yaskawa Electric	59 200	12 743	0,05

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Kommunikationstjänster			1,89
Alphabet	85 068	144 315	0,58
Alphabet	28 491	48 177	0,19
Deutsche Telekom	57 483	19 817	0,08
Electronic Arts	8 255	12 399	0,05
Embracer Group	5 346	571	0,00
Hemnet Group	4 951	1 390	0,01
KDDI	29 400	4 801	0,02
Konami Group	5 800	8 713	0,04
Meta Platforms	22 066	155 814	0,63
Netflix	2 691	34 110	0,14
Reddit	2 274	3 268	0,01
Tele2 B	36 113	4 955	0,02
Telia Company	154 906	5 225	0,02
Telstra Group	150 165	4 521	0,02
Verizon Communications	24 753	10 060	0,04
Walt Disney	8 553	10 050	0,04
Konsument dagligvaror			1,04
AAK	5 873	1 462	0,01
Axfood	6 849	1 906	0,01
Cloetta	57 168	1 938	0,01
Coca-Cola	8 182	5 466	0,02
Conagra Brands	45 982	8 900	0,04
Constellation Brands	6 592	10 117	0,04
Essity B	33 162	8 672	0,04
General Mills	25 090	12 181	0,05
J M Smucker	5 173	4 730	0,02
Kimberly-Clark	5 380	6 535	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize	89 602	35 452	0,14
Kraft Heinz	27 827	6 753	0,03
Loblaw Cos	28 300	43 890	0,18
Molson Coors Beverage	13 069	5 894	0,02
Monster Beverage	15 266	8 963	0,04
PepsiCo	19 016	23 683	0,10
Procter & Gamble	15 885	24 037	0,10
Suntory Beverage & Food	33 200	10 078	0,04
Unilever	28 794	16 628	0,07
Walmart	22 853	21 155	0,09
Konsument sällanköp			2,74
Airbnb	16 086	20 517	0,08
Amazon.com	51 134	108 062	0,44
Aramark	16 891	6 739	0,03
Aristocrat Leisure	30 720	12 454	0,05
Autoliv SDB	2 508	2 666	0,01
Booking Holdings	2 554	138 680	0,56
Caesars Entertainment	23 880	6 417	0,03
Carnival	31 644	8 302	0,03
Chipotle Mexican Grill	43 858	23 235	0,09
Clas Ohlson B	4 551	1 462	0,01
Denso	254 300	32 661	0,13
Domino's Pizza	126	537	0,00
DoorDash	4 616	10 713	0,04
DR Horton	3 654	4 463	0,02
eBay	2 303	1 618	0,01
Electrolux B	5 743	382	0,00
Expedia Group	2 894	4 671	0,02
Hennes & Mauritz B	31 178	4 105	0,02
Hilton Worldwide Holdings	3 058	7 717	0,03
Home Depot	9 405	32 944	0,13
Las Vegas Sands	25 991	10 708	0,04
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1 755	8 727	0,04
Marriott International	3 175	8 268	0,03
McDonald's	15 034	41 874	0,17
MEKO	12 722	1 377	0,01
MIPS	728	324	0,00
New Wave Group B	12 382	1 532	0,01
Next	14 167	22 928	0,09
NIKE	4 291	2 878	0,01
PulteGroup	21 482	21 495	0,09
Royal Caribbean Cruises	8 174	24 147	0,10
Sekisui House	36 900	7 734	0,03
Starbucks	17 062	15 112	0,06
Tesla	3 178	9 695	0,04
Thule Group AB	5 934	1 624	0,01
TJX Cos	25 941	30 467	0,12
Toyota Motor	69 600	11 425	0,05
Vail Resorts	4 553	6 783	0,03
Volvo Car B	26 763	463	0,00
Williams-Sonoma	1 926	2 983	0,01

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Wynn Resorts	6 241	5 522	0,02
Yum! Brands	10 354	14 587	0,06
Råvaror			1,89
Air Liquide	10 031	19 579	0,08
Antofagasta	84 762	19 799	0,08
Billerud	19 525	1 908	0,01
Boliden	109 184	32 133	0,13
CRH	98 385	85 698	0,35
Dow	13 593	3 414	0,01
First Quantum Minerals	106 300	17 741	0,07
Freeport-McMoRan	100 106	41 253	0,17
Gränges	6 704	817	0,00
Holmen B	985	370	0,00
Linde	5 230	23 142	0,09
Lundin Mining	8 915	883	0,00
Nitto Denko	40 700	7 481	0,03
Nucor	4 211	5 256	0,02
Rio Tinto	27 113	18 069	0,07
Rio Tinto	152 667	84 222	0,34
SCA B	4 083	501	0,00
Sika	4 201	10 823	0,04
SSAB A	10 702	604	0,00
SSAB B	25 249	1 405	0,01
Steel Dynamics	15 620	19 287	0,08
Stora Enso R	3 080	318	0,00
Vulcan Materials	28 950	72 332	0,29
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,02
Derivat			0,02
DAX INDEX FUTURE 9/2025	275	-411	-0,00
E-Mini Russ 2000 9/2025	3 600	233	0,00
EURO STOXX 50 9/2025	3 070	-718	-0,00
FTSE 100 IDX FUT 9/2025	870	-311	-0,00
MSCI EmgMkt 9/2025	3 200	-94	-0,00
NIKKEI 225 MINI 9/2025	36 500	361	0,00
S&P500 EMINI FUT 9/2025	34 000	4 767	0,02
Övriga ^{K7)}			16,88
Fonder			16,88
Nordea Alfa F-A	117 842	204 105	0,82
Nordea Global Dividend	1 303 890	427 883	1,73
Nordea Global Responsible Enhanced Equity Y-SEK	5 504	11 349	0,05
Nordea Global Responsible Enhanced Small Cap Y-SEK	850 968	1 024 161	4,14
Nordea Global Stable Equity Y-SEK	2 927 842	1 255 579	5,07
Nordea Småbolagsfond Sverige F-A	487 463	321 248	1,30
Nordea Swedish Responsible Enhanced Equity Y-SEK	4 163 929	935 101	3,78
Summa Aktieportfölj		12 150 851	49,09

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				2,13
SEK-Obligationer				2,13
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	464 000	112,74	527 188	2,13
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				0,01
Derivat				0,01
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	4 900	117,71	60	0,00
EURO-BUND FUTURE 9/2025	67 000	130,27	1 120	0,00
SW 5YR STDS FUT 9/2025	804 000	93,08	143	0,00
SWDB 5YR HYP FUT 9/2025	742 000	92,51	-262	-0,00
SWEDISH 10YR FUT 9/2025	1 814 000	88,97	1 805	0,01
SWEDISH 2YR FUT 9/2025	346 000	98,72	174	0,00
SWEDISH 5YR FUT 9/2025	954 000	95,57	350	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	123 000	111,95	-176	-0,00
US 5YR NOTE (CBT) 9/2025	5 700	108,92	30	0,00
Övriga ^{K7)}				46,31
Fonder				45,92
Nordea Alpha 10 MA HY-SEK	1 892	153,22	289 825	1,17
Nordea Alpha 15 MA HY-SEK	391	1 804,12	705 161	2,85
Nordea Alpha 7 MA HY-SEK	160	1 224,55	195 917	0,79
Nordea Balanced Income HY-SEK	81	1 361,14	110 374	0,45
Nordea Bostadsobligationsfond A-A icke-utd	2 512	117,54	295 284	1,19
Nordea Emerging Market Select Bond HY-SEK	244	931,06	227 329	0,92

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Nordea European High Yield Bond HY-SEK	430	565,13	243 063	0,98
Nordea Flexible Fixed Income HY-SEK	81	1 332,43	107 461	0,43
Nordea Global High Yield	174	331,47	57 628	0,23
Nordea Institutionell Kortränta	1 976	1 333,50	2 634 575	10,64
Nordea North American High Yield Stars Bond HY-SEK	137	1 209,58	166 251	0,67
Nordea Obligationsfond A-A icke-utd	7 771	127,25	988 849	3,99
Nordea Obligationsfond korta placeringar Y-SEK	10 376	317,09	3 290 063	13,29
Nordea Swedish Bond Y-SEK	5 611	114,86	644 511	2,60
Nordea Swedish Short-Term Bond Y-SEK	1 670	214,60	358 341	1,45
Nordea Swedish Short-Term Sustainable Stars Bond Y-SEK	6 132	171,53	1 051 881	4,25
Derivat				0,39
CDX North America HY S44 V1 2030-06-20	88 297	7,37	63 167	0,26
iTraxx Europe Crossover S43 V1 2030-06-20	33 725	9,30	35 534	0,14
Valutatermin Citibank (IE) EUR/SEK	-8 544		-2 480	-0,01
Valutatermin Goldman Sachs (SE) GBP/SEK	398		65	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) USD/SEK	2 325		-181	-0,00
Valutatermin JP Morgan (DE) SEK/JPY	-7 381		-137	-0,00
Summa Ränteportfölj			11 992 910	48,45
Summa finansiella instrument			24 143 761	97,54
Övriga tillgångar och skulder			609 818	2,46
Fondförmögenhet			24 753 579	100,00

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

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

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

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

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

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

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
ABB Ltd	0,5
Alphabet Inc	0,8
AstraZeneca PLC	0,2
Atlas Copco AB	0,1
Epiroc AB	0,0
ICE Clear Credit LLC	0,4
Industrivarden AB	0,0
Investor AB	0,1
SSAB AB	0,0

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 30/6 2025. 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	-94 904
GBP	5 142
JPY	7 220
SEK	57 862
USD	21 946

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	2 580 566
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	6 259 274
Sålda räntefutures	-1 222 551

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	1 215 134
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
 Citibank Europe PLC
 Citigroup Global Markets Europe AG
 Danske Bank A/S
 Goldman Sachs & Co LLC
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE
 Skandinaviska Enskilda Banken AB

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		Valuta	Basvaluta
Kontanta medel	EUR	3 151	35 113
Kontanta medel	USD	6 466	61 470
Totalt			96 584

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

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

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

Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Balansräkning (TKR)

Balansräkning (TKR)		2025-06-30	2024-06-30	
Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper		8 494 787	8 613 770	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		98 765	57	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		10 686	3 902	
Fondandelar		15 545 938	16 954 512	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		24 150 177	25 572 242	
Bankmedel och övriga likvida medel		606 350	529 784	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 862	3 571	
Övriga tillgångar		60 054	56 042	
Summa tillgångar		24 819 442	26 161 638	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		2 799	846	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		3 617	1 986	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		6 416	2 832	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		28 516	27 207	
Övriga skulder		30 931	23 384	
Summa skulder		65 863	53 423	
Fondförmögenhet		24 753 579	26 108 215	
Poster inom linjen		%*	%*	
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	96 584	0,4	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	91 249	0,4	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	304 221	1,2	202 040	0,8
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Stratega 70

Fondens utveckling

Fonden föll 4,2 procent under första halvåret. Jämförelseindex föll 2,3 procent.

Den amerikanska presidenten Donald Trumps många utspel och åtgärder präglade marknadsutvecklingen under årets första halvår. Börserna skakade till ordentligt i början av april när höga importtullar aviserades, och samtidigt steg de amerikanska obligationsräntorna – trots ökad osäkerhet. När Trump senare valde att pausa större delen av tullhöjningarna återhämtade sig börserna snabbt. Kombinationen av politisk osäkerhet i USA samt finans- och försvarspolitiska stimulanser i Europa bidrog till att europeiska börser utvecklades bättre än de amerikanska. I Sverige bidrog svag konjunktur och låg inflation till att Riksbanken sänkte styrräntan till 2 procent, vilket gynnade svenska räntebärande tillgångar.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens räntebärande tillgångar visade en stark utveckling under det första halvåret och bidrog väsentligt till totalavkastningen. En relativt stor exponering mot svenska bostadsobligationer och globala företagsobligationer var särskilt gynnsam relativt fondens jämförelseindex. Långa marknadsräntor föll globalt under våren, vilket stärkte värdet på flera av fondens räntetillgångar och förbättrade avkastningsprofilen.

Svenska aktier gav ett positivt bidrag, medan den globala aktiedelen tyngdes av en förstärkning av den svenska kronan. Dessutom missgynnades fonden av våra mer defensiva positioner, bland annat i Nordea Stabila Aktier och den amerikanska hälsovårdssektorn, som inte fullt ut följde med i börsuppgången.

Våra alternativa investeringar hade vissa utmaningar, men dessa vägdes upp av starka resultat inom räntedelen och lyckade taktiska allokeringsbeslut.

Vi gick in i året med en positiv syn på både aktier och krediter, samt med en förväntan om fallande räntor. Denna bedömning har i stort sett varit korrekt, även om marknaden periodvis svängt kraftigt till följd av osäkerheten kring handelstullar. Under den mest turbulenta fasen valde vi att reducera aktierisken, vilket effektivt minskade fondens svängningar. Denna mer defensiva positionering var gynnsam för den riskjusterade avkastningen, även om det innebar att vi inte fullt ut kunde dra nytta av återhämtningen när marknaden snabbt vände uppåt.

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 icke-utd: SE0001114984

SFDR-klassificering: Artikel 8

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

Riskenivå



Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

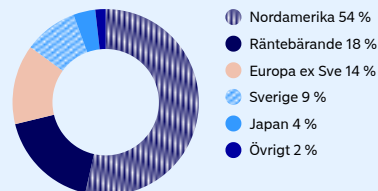
Högre risk

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	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	23 966	25 818	23 268	20 854	23 501	18 684	18 927	15 138	15 335	13 623
Andelsvärde, kr	429,55	448,46	388,24	342,09	382,84	303,59	301,72	246,21	251,63	232,74
Utestående andelar, tusental	55 794	57 571	59 932	60 960	61 387	61 542	62 730	61 482	60 942	58 534
Totalavkastning ¹⁾ , %	-4,2	15,5	13,5	-10,6	25,4	1,1	22,5	-2,2	8,1	10,8
Jämförelseindex (inkl utdelning), %	-2,3	18,8	15,0	-8,2	23,4	3,8	24,0	-0,5	7,2	11,7
Aktiv risk 2 år, %	1,4	1,4	1,7	2,1	1,7	1,1	0,8	1,0	1,2	1,2

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	6,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	8,5
Totalrisk 2 år, %	10,3
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	9,5
Sharpekvot 2 år	0,3

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,41
Förvaltningskostnad, tkr	168 139,3
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	143,23
- månadssparande 100 kr/månad	9,04
Avgifter ³⁾ , %	1,42

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	31,9
- varav aktier	21,0
- varav räntor	100,0
Omsättningshastighet, ggr	0,1

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2004-09-30 MSCI World net 56 %, OMRX T-Bond 15 %, SIX Portfolio Return 14 %, OMRX Real Return Bond 10 %, OMRX T-Bill 5 %

2016-10-31 MSCI World net 57,75 %, OMRX T-Bond 15 %, SIX Portfolio Return 12,25 %, OMRX Real Return Bond 9,999 %, OMRX T-Bill 5,001 %

2016-11-30 MSCI World net 59,5 %, OMRX T-Bond 15 %, SIX Portfolio Return 10,5 %, OMRX Real Return Bond 9,999 %, OMRX T-Bill 5,001 %

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

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

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 2025

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övertåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			46,25
El, vatten och gas			0,57
Constellation Energy	9 148	27 882	0,12
Enel	363 529	32 623	0,14
Entergy	31 584	24 809	0,10
Exelon	39 627	16 258	0,07
Public Service Enterprise Group	33 630	26 790	0,11
SSE	37 659	8 934	0,04
Fastigheter			0,43
American Tower	19 148	39 585	0,17
Atrium Ljungberg B	162 104	5 521	0,02
Balder B	31 104	2 205	0,01
Castellum	29 932	3 712	0,02
Daiwa House Industry	22 700	7 405	0,03
Diös Fastigheter	25 564	1 777	0,01
Equinix	1 250	9 288	0,04
Fabege	17 978	1 527	0,01
NP3 Fastigheter	6 966	1 888	0,01
Pandox	15 075	2 508	0,01
Sagax B	27 656	6 018	0,03
Wallenstam B	42 757	2 078	0,01
Welltower	8 515	12 287	0,05
Wihlborgs Fastigheter	58 818	6 064	0,03
Finans			5,09
Allianz	8 505	32 523	0,14
American Express	26 804	81 282	0,34
ANZ Group Holdings	54 407	9 869	0,04
Aviva	551 084	44 250	0,18
Banco Santander	360 974	28 122	0,12
Bank of America	5 520	2 493	0,01
Berkshire Hathaway	5 822	26 910	0,11
Canadian Imperial Bank of Commerce	29 700	19 807	0,08
Cboe Global Markets	4 925	10 725	0,04
Charles Schwab	12 384	10 693	0,04
Citigroup	84 976	68 836	0,29
Citizens Financial Group	16 651	7 134	0,03
DBS Group Holdings	115 071	38 538	0,16
Deutsche Bank	84 445	23 537	0,10
DNB Bank	113 681	29 677	0,12
EQT	39 002	12 481	0,05
FactSet Research Systems	2 251	9 446	0,04
Fidelity National Information Services	3 815	2 939	0,01
Fifth Third Bancorp	11 990	4 731	0,02
Fiserv	13 231	21 695	0,09
Hartford Insurance Group	36 842	43 929	0,18
Industrivärden A	9 596	3 307	0,01
Industrivärden C	15 529	5 351	0,02
Investor A	16 651	4 676	0,02
Investor B	208 412	58 418	0,24
JPMorgan Chase	29 412	81 354	0,34
Lloyds Banking Group	810 824	8 103	0,03
Mastercard	23 378	123 525	0,52
MetLife	39 575	30 232	0,13
Moody's	5 059	23 779	0,10
MSCI	2 550	13 994	0,06
Nasdaq	13 299	11 302	0,05
Nordea Bank	131 895	18 517	0,08
ORIX	66 900	14 361	0,06
Prudential Financial	34 955	35 681	0,15
Robinhood Markets	9 640	8 126	0,03
S&P Global	4 849	23 995	0,10
SEB A	164 723	27 130	0,11
Sumitomo Mitsui Financial Group	86 200	20 627	0,09
Svenska Handelsbanken A	141 812	17 819	0,07
Swedbank A	61 978	15 451	0,06
Synchrony Financial	91 541	58 164	0,24
Tradeweb Markets	21 911	30 207	0,13
US Bancorp	22 001	9 554	0,04
Visa	14 221	47 721	0,20
Hälsovård			5,48
AbbVie	12 185	21 254	0,09
AddLife B	26 903	5 079	0,02
Agilent Technologies	4 390	4 971	0,02
Amgen	17 313	45 776	0,19
Arjo B	54 529	1 825	0,01
Astellas Pharma	259 500	24 205	0,10
AstraZeneca	12 261	16 227	0,07
AstraZeneca	48 456	63 922	0,27
BioGaia B	22 860	2 419	0,01

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Biotage	16 161	2 314	0,01
Camurus	6 654	4 026	0,02
Chugai Pharmaceutical	28 600	14 171	0,06
Daiichi Sankyo	177 700	39 375	0,16
Elekta B	33 220	1 603	0,01
Elevance Health	8 283	30 182	0,13
Eli Lilly	26 907	198 778	0,83
Gilead Sciences	59 533	62 348	0,26
GSK	417 912	75 926	0,32
Hikma Pharmaceuticals	84 420	21 965	0,09
IQVIA Holdings	2 217	3 323	0,01
Johnson & Johnson	34 528	49 878	0,21
McKesson	6 301	43 456	0,18
Merck	181 950	135 846	0,57
Merck KGaA	21 785	26 798	0,11
Novartis	36 299	41 463	0,17
Novo Nordisk B	139 424	91 295	0,38
Orion B	5 259	3 721	0,02
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	26 255	15 680	0,07
Roche Holding	47 786	147 556	0,62
Sanofi	45 852	42 123	0,18
SECTRA B	17 908	6 253	0,03
Swedish Orphan Biovitrum	17 374	4 976	0,02
Vitrolife	9 294	1 292	0,01
Xvivo Perfusion	4 196	1 204	0,01
Zoetis	41 674	61 848	0,26
IT			14,60
Accenture	10 665	30 074	0,13
Adobe	9 769	36 092	0,15
Apple	403 769	770 575	3,22
Applied Materials	33 199	57 710	0,24
AppLovin	6 907	23 429	0,10
ASML Holding	4 071	30 795	0,13
Atlassian	5 473	10 554	0,04
Broadcom	29 259	76 283	0,32
Cadence Design Systems	10 438	30 604	0,13
Cisco Systems	232 889	153 466	0,64
Cloudflare	1 153	2 138	0,01
Crowdstrike Holdings	7 426	35 803	0,15
Datadog	1 924	2 455	0,01
Dell Technologies	8 654	10 185	0,04
DocuSign	4 232	3 107	0,01
Enphase Energy	924	341	0,00
Ericsson B	313 952	25 204	0,11
F5	4 933	13 959	0,06
Fair Isaac	1 701	29 475	0,12
Fortinet	73 471	73 181	0,31
Hewlett Packard Enterprise	122 194	23 975	0,10
Hexagon B	122 358	11 587	0,05
HP	100 273	23 544	0,10
Intuit	7 058	52 629	0,22
Juniper Networks	14 774	5 604	0,02
Knowit	3 257	418	0,00
Kyndryl Holdings	37 027	14 657	0,06
Lagercrantz Group B	5 454	1 246	0,01
Lam Research	91 271	84 195	0,35
Manhattan Associates	8 439	15 857	0,07
Marvell Technology	11 517	8 442	0,04
Micron Technology	4 148	4 876	0,02
Microsoft	173 325	818 768	3,42
MongoDB	467	942	0,00
Motorola Solutions	1 122	4 484	0,02
Mycronic	50 241	10 139	0,04
NetApp	17 130	17 264	0,07
NVIDIA	299 042	445 230	1,86
NXP Semiconductors	3 073	6 362	0,03
Oktá	1 504	1 424	0,01
Omron	57 800	14 821	0,06
Palantir Technologies	73 170	95 905	0,40
Palo Alto Networks	16 250	31 298	0,13
Qorvo	10 725	8 498	0,04
QUALCOMM	20 551	30 891	0,13
Ralliant	7 473	3 587	0,01
Salesforce	29 604	77 489	0,32
ServiceNow	10 902	106 320	0,44
Shopify	9 100	9 949	0,04
Sinch	90 484	2 446	0,01
Skyworks Solutions	816	578	0,00
Synopsys	3 393	16 460	0,07
TE Connectivity	33 109	52 722	0,22

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
TietoEVRY Corporation	4 607	829	0,00
Tokyo Electron	16 300	29 710	0,12
Twilio	5 141	6 073	0,03
UiPath	21 037	2 554	0,01
VeriSign	3 743	10 277	0,04
Workday	7 142	16 309	0,07
Zoom Communications	2 314	1 714	0,01
Zscaler	4 732	13 940	0,06
Industri			9,24
ABB	278 420	157 305	0,66
ABB Ltd	56 729	32 029	0,13
Addtech B	15 683	5 179	0,02
AECOM	18 347	19 584	0,08
AFRY	21 649	3 412	0,01
Alfa Laval	26 180	10 359	0,04
Allegion	9 182	12 566	0,05
Applied Industrial Technologies	15 171	33 810	0,14
Assa Abloy B	69 792	20 589	0,09
Atlas Copco A	202 671	30 796	0,13
Atlas Copco B	161 601	21 501	0,09
ATS	13 500	4 058	0,02
Automatic Data Processing	23 259	67 447	0,28
Brambles	80 002	11 656	0,05
Broadridge Financial Solutions	5 136	11 749	0,05
Bufab	80 487	7 085	0,03
Caterpillar	20 678	75 999	0,32
Cintas	32 726	68 855	0,29
Copart	54 103	24 774	0,10
Cummins	13 834	42 815	0,18
Daifuku	81 500	19 975	0,08
Duerr	6 872	1 734	0,01
Eiffage	8 328	11 019	0,05
Electrolux Professional B	23 583	1 585	0,01
EMCOR Group	10 082	50 489	0,21
Emerson Electric	117 607	149 050	0,62
Epiroc A	19 095	3 956	0,02
Epiroc B	66 315	12 056	0,05
FANUC	181 000	46 959	0,20
Fortive	22 421	10 719	0,04
Hexatronic Group	22 937	574	0,00
Hitachi	111 400	30 846	0,13
Hubbell	924	3 573	0,01
Husqvarna B	166 982	8 297	0,03
Kardex Holding	878	2 910	0,01
KION Group	21 603	11 347	0,05
Komatsu	62 700	19 558	0,08
Lindab International	3 770	740	0,00
Masco	14 562	8 879	0,04
Mitsubishi Electric	293 700	60 165	0,25
Munters Group	10 319	1 416	0,01
NCC B	13 628	2 407	0,01
NIBE Industrier B	102 191	4 126	0,02
Owens Corning	24 601	32 249	0,13
Paychex	31 362	42 815	0,18
Pentair	20 671	20 173	0,08
Republic Services	28 119	65 358	0,27
Robert Half	2 228	873	0,00
Rockwell Automation	34 132	107 222	0,45
Rollins	44 453	23 664	0,10
Sandvik	128 731	27 729	0,12
Schneider Electric	63 039	158 670	0,66
Securitas B	28 548	4 030	0,02
Sekisui Chemical	33 700	5 796	0,02
Siemens	56 913	138 622	0,58
Siemens Energy	12 319	13 292	0,06
SKF B	80 756	17 484	0,07
Snap-on	4 502	13 264	0,06
SPX Technologies	18 150	28 758	0,12
SS&C Technologies Holdings	27 051	21 207	0,09
Sweco B	61 843	10 223	0,04
Toyota Tsusho	43 700	9 407	0,04
Trane Technologies	12 503	51 600	0,22
Trelleborg B	4 786	1 693	0,01
Uber Technologies	21 984	19 404	0,08
United Parcel Service	20 103	19 225	0,08
United Rentals	4 586	32 863	0,14
Verisk Analytics	13 124	38 395	0,16
Vestis	12 133	694	0,00
Vinci	19 680	27 366	0,11
Volvo B	185 998	49 345	0,21
Waste Connections	8 279	14 629	0,06
Waste Management	26 318	57 137	0,24
Westinghouse Air Brake Technologies	9 482	18 860	0,08
Yaskawa Electric	81 000	17 436	0,07

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Kommunikationstjänster			2,70
Alphabet	116 689	197 959	0,83
Alphabet	39 059	66 047	0,28
Deutsche Telekom	78 865	27 188	0,11
Electronic Arts	11 329	17 016	0,07
Embracer Group	9 603	1 027	0,00
Hemnet Group	8 890	2 496	0,01
KDDI	40 200	6 565	0,03
Konami Group	7 900	11 868	0,05
Meta Platforms	30 262	213 688	0,89
Netflix	3 689	46 761	0,20
Reddit	3 117	4 480	0,02
Tele2 B	64 869	8 900	0,04
Telia Company	278 256	9 386	0,04
Telstra Group	206 106	6 206	0,03
Verizon Communications	33 968	13 806	0,06
Walt Disney	11 724	13 776	0,06
Konsument dagligvaror			1,50
AAK	10 550	2 627	0,01
Axfood	12 303	3 424	0,01
Cloetta	102 686	3 481	0,01
Coca-Cola	11 216	7 493	0,03
Conagra Brands	62 967	12 187	0,05
Constellation Brands	9 035	13 867	0,06
Essity B	59 569	15 577	0,06
General Mills	34 357	16 680	0,07
J M Smucker	7 091	6 483	0,03
Kimberly-Clark	7 375	8 958	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize	122 957	48 649	0,20
Kraft Heinz	38 145	9 257	0,04
Loblaw Cos	38 900	60 329	0,25
Molson Coors Beverage	17 896	8 071	0,03
Monster Beverage	20 926	12 286	0,05
PepsiCo	26 094	32 497	0,14
Procter & Gamble	21 799	32 986	0,14
Suntory Beverage & Food	45 600	13 842	0,06
Unilever	39 512	22 818	0,10
Walmart	31 361	29 031	0,12
Konsument sällanköp			3,99
Airbnb	23 225	29 622	0,12
Amazon.com	70 148	148 245	0,62
Aramark	24 266	9 681	0,04
Aristocrat Leisure	42 156	17 091	0,07
Autoliv SDB	4 506	4 790	0,02
Booking Holdings	3 606	195 803	0,82
Caesars Entertainment	34 479	9 266	0,04
Carnival	45 690	11 988	0,05
Chipotle Mexican Grill	62 746	33 241	0,14
Clas Ohlson B	8 174	2 625	0,01
Denso	347 800	44 670	0,19
Domino's Pizza	174	742	0,00
DoorDash	6 327	14 685	0,06
DR Horton	5 010	6 119	0,03
eBay	3 158	2 219	0,01
Electrolux B	10 318	686	0,00
Expedia Group	4 179	6 746	0,03
Hennes & Mauritz B	56 005	7 373	0,03
Hilton Worldwide Holdings	4 415	11 141	0,05
Home Depot	12 906	45 207	0,19
Las Vegas Sands	37 527	15 461	0,06
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2 408	11 974	0,05
Marriott International	4 584	11 938	0,05
McDonald's	21 413	59 642	0,25
MEKO	22 852	2 473	0,01
MIPS	1 362	606	0,00
New Wave Group B	22 241	2 751	0,01
Next	19 440	31 462	0,13
NIKE	5 882	3 945	0,02
PulteGroup	29 479	29 497	0,12
Royal Caribbean Cruises	11 801	34 862	0,15
Sekisui House	50 700	10 626	0,04
Starbucks	24 634	21 818	0,09
Tesla	4 361	13 303	0,06
Thule Group AB	10 659	2 916	0,01
TJX Cos	35 589	41 799	0,17
Toyota Motor	95 500	15 677	0,07
Vail Resorts	6 574	9 793	0,04
Volvo Car B	48 074	832	0,00
Williams-Sonoma	2 640	4 089	0,02

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Wynn Resorts	9 010	7 971	0,03
Yum! Brands	14 950	21 062	0,09
Råvaror			2,65
Air Liquide	13 766	26 870	0,11
Antofagasta	110 958	25 918	0,11
Billerud	35 053	3 425	0,01
Boliden	158 023	46 506	0,19
CRH	134 539	117 190	0,49
Dow	18 653	4 685	0,02
First Quantum Minerals	139 200	23 232	0,10
Freeport-McMoRan	130 969	53 971	0,23
Gränges	12 043	1 468	0,01
Holmen B	1 766	663	0,00
Linde	7 177	31 757	0,13
Lundin Mining	16 014	1 585	0,01
Nitto Denko	55 900	10 275	0,04
Nucor	5 772	7 205	0,03
Rio Tinto	37 207	24 796	0,10
Rio Tinto	199 734	110 188	0,46
SCA B	7 320	898	0,00
Sika	5 764	14 850	0,06
SSAB A	19 224	1 085	0,00
SSAB B	45 029	2 506	0,01
Steel Dynamics	21 426	26 456	0,11
Stora Enso R	5 532	571	0,00
Vulcan Materials	39 589	98 913	0,41

Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)} **0,02**

Derivat			0,02
DAX INDEX FUTURE 9/2025	275	-411	-0,00
E-Mini Russ 2000 9/2025	3 500	226	0,00
EURO STOXX 50 9/2025	2 920	-683	-0,00
FTSE 100 IDX FUT 9/2025	820	-293	-0,00
MSCI EmgMkt 9/2025	3 100	-91	-0,00
NIKKEI 225 MINI 9/2025	34 600	342	0,00
S&P500 EMINI FUT 9/2025	32 400	4 543	0,02

Övriga ^{K7)} **23,05**

Fonder			23,05
Nordea Alfa F-A	163 014	282 342	1,18
Nordea Global Dividend	1 755 074	575 943	2,40
Nordea Global Responsible Enhanced Equity Y-SEK	2 455	5 062	0,02
Nordea Global Responsible Enhanced Small Cap Y-SEK	1 157 488	1 393 064	5,81
Nordea Global Stable Equity Y-SEK	3 971 704	1 703 229	7,11
Nordea Småbolagsfond Sverige F-A	703 137	463 382	1,93
Nordea Swedish Responsible Enhanced Equity Y-SEK	4 908 628	1 102 339	4,60
Summa Aktieportfölj		16 614 277	69,32

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				1,57
SEK-Obligationer				1,57
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	332 000	112,74	377 212	1,57
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				0,01
Derivat				0,01
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	4 200	117,71	51	0,00
EURO-BUND FUTURE 9/2025	64 700	130,27	1 081	0,00
SW 5YR STDS FUT 9/2025	635 000	93,08	113	0,00
SWDB 5YR HYP FUT 9/2025	586 000	92,51	-207	-0,00
SWEDISH 10YR FUT 9/2025	1 434 000	88,97	1 427	0,01
SWEDISH 2YR FUT 9/2025	273 000	98,72	137	0,00
SWEDISH 5YR FUT 9/2025	754 000	95,57	277	0,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	118 700	111,95	-174	-0,00
US 5YR NOTE (CBT) 9/2025	5 100	108,92	27	0,00

Övriga ^{K7)} **26,73**

Fonder				26,35
Nordea Alpha 10 MA HY-SEK	1 085	153,22	166 288	0,69
Nordea Alpha 15 MA HY-SEK	323	1 804,12	583 011	2,43
Nordea Alpha 7 MA HY-SEK	120	1 224,55	146 394	0,61
Nordea Balanced Income HY-SEK	46	1 361,14	62 061	0,26
Nordea Bostadsobligationsfond A-A icke-utd	1 738	117,54	204 330	0,85
Nordea Emerging Market Select Bond HY-SEK	134	931,06	124 740	0,52

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Nordea European High Yield Bond HY-SEK	236	565,13	133 134	0,56
Nordea Flexible Fixed Income HY-SEK	47	1 332,43	62 503	0,26
Nordea Global High Yield	92	331,47	30 472	0,13
Nordea Institutionell Kortränta	1 133	1 333,50	1 510 315	6,30
Nordea North American High Yield Stars Bond HY-SEK	64	1 209,58	77 476	0,32
Nordea Obligationsfond A-A icke-utd	1 600	127,25	203 605	0,85
Nordea Obligationsfond korta placeringar Y-SEK	4 245	317,09	1 346 021	5,62
Nordea Swedish Bond Y-SEK	3 495	114,86	401 376	1,67
Nordea Swedish Short-Term Bond Y-SEK	1 670	214,60	358 341	1,50
Nordea Swedish Short-Term Sustainable Stars Bond Y-SEK	5 270	171,53	903 957	3,77
Derivat				0,39
CDX North America HY S44 V1 2030-06-20	85 286	7,37	61 013	0,25
iTraxx Europe Crossover S43 V1 2030-06-20	32 575	9,30	34 322	0,14
Valutatermin Citibank (IE) EUR/SEK	-6 206		-1 802	-0,01
Valutatermin Goldman Sachs (SE) GBP/SEK	1 824		298	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) USD/SEK	6 455		-63	-0,00
Valutatermin JP Morgan (DE) SEK/JPY	-22 378		-417	-0,00
Summa Ränteportfölj			6 787 320	28,32
Summa finansiella instrument			23 401 597	97,64
Övriga tillgångar och skulder			564 739	2,36
Fondförmögenhet			23 966 336	100,00

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

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

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

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

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

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

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
ABB Ltd	0,8
Alphabet Inc	1,1
AstraZeneca PLC	0,3
Atlas Copco AB	0,2
Epiroc AB	0,1
ICE Clear Credit LLC	0,4
Industrivarden AB	0,0
Investor AB	0,3
SSAB AB	0,0

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 30/6 2025. 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	-68 932
GBP	23 574
JPY	21 891
SEK	-39 452
USD	60 935

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	2 462 778
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	5 279 364
Sålda räntefutures	-1 182 159

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	1 173 697
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
 Citibank Europe PLC
 Citigroup Global Markets Europe AG
 Danske Bank A/S
 Goldman Sachs & Co LLC
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE
 Skandinaviska Enskilda Banken AB

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		Valuta	Basvaluta
Kontanta medel	EUR	3 044	33 916
Kontanta medel	USD	6 246	59 374
Totalt			93 290

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

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

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

Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Balansräkning (TKR)

Balansräkning (TKR)		2025-06-30	2024-06-30	
Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper		11 462 495	11 517 422	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		96 354	200	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		9 811	3 817	
Fondandelar		11 839 386	12 914 047	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		23 408 046	24 435 486	
Bankmedel och övriga likvida medel		565 089	462 418	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 603	3 010	
Övriga tillgångar		65 286	44 115	
Summa tillgångar		24 041 024	24 945 029	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		3 003	585	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		3 446	1 633	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		6 449	2 219	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		28 167	26 447	
Övriga skulder		40 071	23 927	
Summa skulder		74 688	52 593	
Fondförmögenhet		23 966 336	24 892 437	
Poster inom linjen		%*	%*	
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	93 290	0,4	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	88 138	0,4	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	276 307	1,2	171 726	0,7
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Tjänstemannarörelsens Förvaltningsfond

Fondens utveckling

Fonden steg 2,0 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 2,0 procent.

Den amerikanska presidenten Donald Trumps många utspel och åtgärder präglade marknadsutvecklingen under årets första halvår. Börserna skakade till ordentligt i början av april när höga importtullar aviserades, och samtidigt steg de amerikanska obligationsräntorna – trots ökad osäkerhet. När Trump senare valde att pausa större delen av tullhöjningarna återhämtade sig börserna snabbt. Kombinationen av politisk osäkerhet i USA samt finans- och försvarspolitiska stimulanser i Europa bidrog till att europeiska börser utvecklades bättre än de amerikanska. Den svenska kronan utvecklades mycket starkt, särskilt mot den amerikanska dollarn, vilket bidrog till negativ avkastning för globala aktieportföljer. I Sverige bidrog svag konjunktur och låg inflation till att Riksbanken sänkte styrräntan till 2 procent, vilket gynnade svenska räntebärande tillgångar.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens placeringar i svenska aktier och på tillväxtmarknader bidrog positivt till avkastningen. Globala aktier har inte utvecklats lika starkt. Som en följd av stigande marknadsräntor utvecklades fondens placeringar i obligationer svagt.

Fondens värde steg under första halvåret 2025 tack vare positiv avkastning i den svenska ränteportföljen, som gynnades av lägre obligationsräntor och gynnsam utveckling för kreditrisk. Kronans tydliga förstärkning mot den amerikanska dollarn bidrog till att avkastningen i den globala aktieportföljen blev negativ.

Ränteportföljen levererade högre avkastning än jämförelseindex till följd av en högre andel i företags- och bankobligationer, liksom en exponering mot lång bostadsobligationsrisk relativt statsobligationsrisk. Aktieportföljen gynnades i relativa termer av en lägre andel i energibolag, eftersom dessa utvecklades svagare än marknaden i stort. Vårt mindre innehav i Institutionella Aktiefonden Stabil skyddade aktieportföljen under börsoron i april men gav totalt sett ett negativt bidrag, eftersom mer stabila vinstutsikter och låg värdering inte premierades av marknaden under den påföljande börsuppgången.

Via fondinnehavet i Institutionella Aktiefonden Världen köptes aktier i Brown & Brown, en av USA:s ledande försäkringsmäklare som bedöms ha goda förutsättningar för fortsatt god tillväxt under många år framöver. Via samma fond köptes också aktier i Broadcom, ett av världens ledande bolag inom specifika chips inom artificiell intelligens (AI), medan defensiva aktier såsom Unilever och Kimberly Clark såldes mot bakgrund av bedömningen att uppsidan är begränsad i närtid.

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 kursvägningar som beror på valutakursförändringar.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 30/12 1989

ISIN-kod utd: SE0000524431

ISIN-kod icke-utd: SE0004330231

Utdelning: 3/4 2025

SFDR-klassificering: Artikel 8

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

Riskenivå



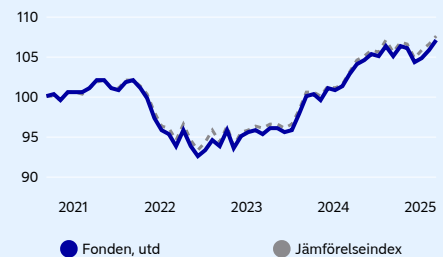
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

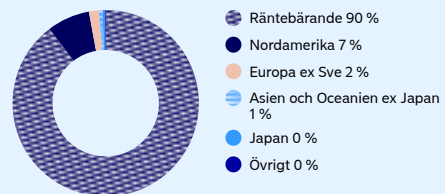
Högre risk

Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. 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	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	239	253	266	265	317	314	315	337	321	328
Andelsvärde, utd, kr	1 946,27	1 936,58	1 865,90	1 763,98	1 939,87	1 922,62	1 923,90	1 877,51	1 902,26	1 937,29
Utestående andelar, utd, tusental	123	130	143	150	164	164	164	179	169	169
Utdelning, kr	29,05	18,66	17,63	19,40	19,20	38,50	38,00	38,00	67,80	67,80
Andelsvärde, icke-utd, kr	2 673,26	2 619,62	2 498,64	2 338,68	2 544,92	2 497,25	2 448,60	2 342,37	2 326,26	2 286,95
Utestående andelar, icke-utd, tusental	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
Totalavkastning, utd ¹⁾ , %	2,0	4,8	6,8	-8,1	1,8	2,1	4,5	0,7	1,7	3,6
Totalavkastning, icke-utd ¹⁾ , %	2,0	4,8	6,8	-8,1	1,8	2,1	4,5	0,7	1,7	3,6
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	2,0	5,0	6,7	-7,8	2,1	1,7	4,1	0,8	1,3	3,9
Aktiv risk 2 år, %	0,4	0,4	0,6	0,6	0,5	0,4	0,3	0,3	0,3	0,4

Avkastning och risk

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

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,15
Förvaltningskostnad, tkr	181,5
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	15,35
- månadssparande 100 kr/månad	0,98
Avgifter ³⁾ , %	0,15

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	8,3
- varav aktier	100,0
- varav räntor	1,7
Omsättningshastighet, ggr	0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2012-04-02 OMRX Bond 90 %, MSCI World net 10 %

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

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

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 procent. De fasta och rörliga förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordas 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 2025

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övriga ^{K7)}			10,4
Fonder			10,4
Institutionella Aktiefonden Stabil A-I utd	9 871	2 262	0,9
Institutionella Aktiefonden Världen A-I utd	81 035	22 668	9,5
Summa Aktieportfölj		24 930	10,4

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				70,2
SEK-Obligationer				70,2
Alfa Laval Treasury Internat 3.045% 19-06-2030	2 000	100,70	2 016	0,8
Catena AB 3.06% 03-07-2028	2 000	100,35	2 007	0,8
Danske Bank A/S 4.765% MULTI 29-09-2026	4 000	100,63	4 169	1,7
Danske Hypotek AB 3.5% 20-12-2028	4 000	104,00	4 234	1,8
DNB Bank ASA 3.108% MULTI 22-01-2030	2 000	101,81	2 063	0,9
Ellevio AB 4.53% 01-06-2029	10 000	105,66	10 602	4,4
Investment AB Latour 2.683% 29-11-2027	4 000	100,55	4 085	1,7
Kommuninvest I Sverige AB 3% 18-06-2031	4 000	102,50	4 104	1,7
Lansforsakringar Hypotek AB 1% 15-09-2027	7 200	97,69	7 091	3,0
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	6 000	105,68	6 509	2,7
Nordea Hypotek AB 2.269% 08-10-2029	2 000	99,36	2 020	0,8
Nordea Hypotek AB 3.375% 25-11-2027	2 000	102,92	2 099	0,9
Nordea Hypotek AB 4% 27-10-2028	4 000	105,45	4 326	1,8
Nordic Investment Bank 2.468% 26-06-2030	2 000	100,49	2 010	0,8
Nordic Investment Bank 2.625% 28-06-2029	4 000	101,29	4 052	1,7
Nordic Investment Bank 3.5% 22-09-2028	3 660	104,00	3 905	1,6
Skandinaviska Enskilda 5.625% MULTI 03-11-2033	2 000	107,06	2 215	0,9
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2027	6 000	102,08	6 227	2,6
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2029	4 000	102,34	4 161	1,7
Sparbanken Sjuharad AB 4.128% 25-01-2029	6 000	104,19	6 358	2,7
Sparbanken Skane AB 4.473% MULTI 01-06-2027	8 000	101,91	8 182	3,4
Specialfastigheter Sverige A 2.743% 28-11-2029	2 000	100,42	2 041	0,9
Specialfastigheter Sverige A 3.28% 24-05-2029	6 000	102,71	6 182	2,6
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	6 000	99,33	6 060	2,5
Stadshypotek AB 2.5% 01-02-2030	14 000	100,14	14 164	5,9
Stadshypotek AB 4% 02-05-2029	6 000	106,03	6 401	2,7
Svensk Exportkredit AB 3.018% 09-08-2027	10 000	101,86	10 455	4,4
Sweden Government Bond 0.125% 12-05-2031	300	90,06	270	0,1
Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	6 100	97,46	5 951	2,5
Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	1 900	99,08	1 895	0,8
Sweden Government Bond 1.75% 11-11-2033	1 000	97,08	982	0,4
Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	100	101,43	102	0,0
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	7 160	112,74	8 135	3,4
Traton Finance Luxembourg SA 3.205% 21-01-2027	2 000	100,78	2 044	0,9
Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	10 000	102,83	10 577	4,4
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				16,1
SEK-Obligationer				7,7
Alfa Laval Treasury Internat 4.235% 03-11-2025	4 000	100,58	4 135	1,7
Deutsche Bahn AG 0.478% 12-02-2026	4 000	98,83	3 960	1,7
Skandinaviska Enskilda Banke 4% 15-05-2026	10 000	101,58	10 208	4,3
SEK-Räntejusteringslån				8,5
Aktia Bank Oyj FRN 23-05-2028	2 000	100,65	2 020	0,8
Danske Bank A/S FRN 23-08-2034	6 000	100,58	6 060	2,5
DNB Bank ASA FRN 20-01-2028	2 000	99,98	2 010	0,8
Getinge AB FRN 17-11-2025	2 000	100,64	2 023	0,8

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Nibe Industrier AB FRN 01-09-2025	2 000	100,11	2 007	0,8
Nordea Bank Abp FRN 25-08-2026	6 000	100,73	6 063	2,5
Derivat				0,0
SW 2YR NBK Future 9/2025	34 000	97,97	6	0,0
SWEDISH 10YR FUT 9/2025	14 000	88,97	14	0,0
SWEDISH 2YR FUT 9/2025	20 000	98,72	10	0,0
SWEDISH 5YR FUT 9/2025	-5 000	95,57	-2	-0,0
Övriga ^{K7)}				2,5
SEK-Räntejusteringslån				2,5
Kraftringen Energi AB FRN 15-06-2027	2 000	101,28	2 029	0,8
Sydvatten AB FRN 08-05-2028	4 000	100,50	4 037	1,7
Summa Ränteportfölj			212 274	88,9
Summa finansiella instrument			237 205	99,4
Övriga tillgångar och skulder			1 549	0,6
Fondförmögenhet			238 754	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 30/6 2025.

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 30/6 2025.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Alfa Laval Treasury International AB	2,6
DNB Bank ASA	1,7
Danske Bank A/S	4,3
Lansforsakringar Hypotek AB	5,7
Nordea Hypotek AB	3,5
Skandinaviska Enskilda Banken AB	9,6
Stadshypotek AB	11,2

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

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på data per 30/6 2025. 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	65 510
Sålda räntefutures	-4 779

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.

Förvaltningsråd

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

Balansräkning (TKR)

	2025-06-30	2024-06-30
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	212 246	217 659
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	30	5
Fondandelar	24 930	25 965
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	237 207	243 629
Bankmedel och övriga likvida medel	1 602	2 163
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	24
Övriga tillgångar	1 993	1 564
Summa tillgångar	240 821	247 381
Skulder		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2	4
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2	4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	30
Övriga skulder	2 035	34
Summa skulder	2 067	68
Fondförmögenhet	238 754	247 313
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	606 0,3	583 0,2
Övriga ställda säkerheter	Inga —	Inga —

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Institutionella Aktiefonden Stabil

Fondens utveckling

Fonden föll 8,4 procent under första halvåret. Jämförelseindex föll 6,7 procent.

Under perioden var det stora svängningar i värde på de globala aktiemarknaderna, främst på grund av geopolitiska händelser såsom ökande handelstullar och spänningar i Mellanöstern. På grund av osäkerheter kring ekonomiska utsikter tappade aktiemarknaderna fart under första kvartalet och upplevde en kraftig marknadsnedgång i början av andra kvartalet. Sedan dess har marknaderna stigit igen och återhämtat sig, till stor del drivna av teknikföretag och företag med verksamhet inom artificiell intelligens (AI).

Utveckling och förändring av innehaven

Vår strategis defensiva inriktning mot aktier med låg volatilitet har hjälpt till att navigera den kraftiga marknadsnedgången i början av andra kvartalet. De så kallade Magnificent 7-aktierna, alltså Amazon, Alphabet, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia och Tesla, som hade drivit marknaderna sedan 2023, började då att backa medan de mer defensiva sektorerna presterade bättre. I denna miljö visade strategin sin diversifierande och skyddande karaktär. Sedan dess har marknaderna stigit igen, till stor del drivna av teknik- och AI-företag.

Medan sektorallokeringen påverkade resultatet något negativt, hade aktieurvalet en stor positiv inverkan på fondens utveckling jämfört med index. De största positiva bidragen jämfört med index kom från att fonden hade en lägre andel innehav i sektorerna Konsument sällanköp och en högre andel innehav i EL, vatten och gas och Kommunikationstjänster. Samtidigt kom de största negativa bidragen från fondens högre andel innehav i sektorn Hälsovård och lägre andel i Finans och Industri.

Aktieurval inom sektorerna Hälsovård, Konsument sällanköp, EL, vatten och gas och IT bidrog positivt. På den negativa sidan fanns aktieval inom Finans, Kommunikationstjänster och Konsument dagligvaror.

Positiva bidragsgivare inkluderade CVS Health, Labcorp, eBay, Vinci och Iberdrola, medan negativa bidragsgivare inkluderade Becton Dickinson, Akamai Technologies, Meta och Conagra Brands. Vår begränsade exponering mot Magnificent 7-aktierna och snabbväxande teknik- och AI-aktier gynnade oss under första kvartalet och särskilt under nedgången i april, men har resulterat i underprestation jämfört med index under den teknik- och AI-drivna uppgången i maj och juni.

Under första halvåret 2025 sålde vi några av våra innehav som hade ökat betydligt i värde och omfördelade kapitalet till andra möjligheter där värderingarna är mer attraktiva och där vi ser stark stabilitet i de fundamentala faktorerna. Vi har exempelvis minskat innehaven i IT-företaget Check Point och hälsovårdsföretaget Quest Diagnostics. Vi ökade innehaven i bland andra hälsovårdsföretagen Novo Nordisk och Labcorp samt i finansbolaget PayPal.

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 utd: SE0003269091

ISIN-kod icke-utd: SE0004330173

Utdelning: 3/4 2025

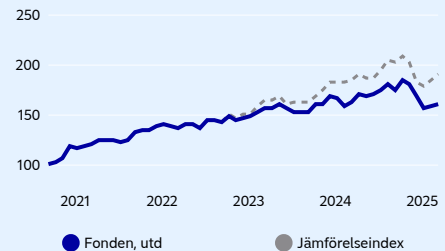
SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaldat aktiefond med fokus på bolag globalt. Investeringar sker med särskilt fokus på bolag med stabil utveckling i intäkter, utdelning, kassaflöde eller liknande.

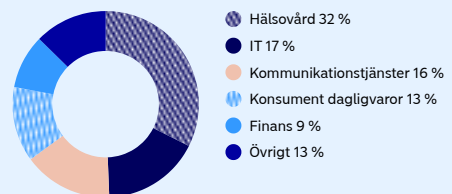
Riskenivå



Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. 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	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	2 444	2 370	1 646	2 118	1 233	921	1 543	1 777	3 191	3 712
Aktiv andel (Active Share), %	88,9	87,8	84,3	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, utd, kr	229,17	257,26	229,91	218,39	209,07	159,56	184,52	157,28	174,75	165,88
Utestående andelar, utd, tusental	3 081	3 702	3 829	3 905	3 814	4 151	5 529	7 457	14 125	17 629
Utdelning, kr	6,43	5,75	4,36	5,23	3,20	6,50	3,10	6,10	6,60	6,50
Andelsvärde, icke-utd, kr	342,76	374,36	326,86	304,48	284,45	213,35	236,52	197,98	212,12	193,59
Utestående andelar, icke-utd, tusental	5 069	3 787	2 342	4 154	1 532	1 211	2 211	3 052	3 405	4 070
Totalavkastning, utd ¹⁾ , %	-8,4	14,5	7,4	7,0	31,7	-8,6	19,5	-6,7	9,6	6,1
Totalavkastning, icke-utd ¹⁾ , %	-8,4	14,5	7,3	7,0	31,7	-8,7	19,5	-6,7	9,6	6,1
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	-6,7	24,8	14,3	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	6,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	0,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	10,7
Totalrisk 2 år, %	12,6
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	11,6
Sharpekvot 2 år	-0,2

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,51
Förvaltningskostnad, tkr	18 279,0
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	156,45
- månadssparande 100 kr/månad	9,63
Avgifter ³⁾ , %	1,51

Omsättning

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

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2022-12-31 MSCI World net 100 %, STIBOR 30 30 %, MSCI World (Hedged SEK) net -30 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftkostnader.

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:

2025-01-02 - 2025-06-30 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 2025

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			99,2
El, vatten och gas			0,4
Terna - Rete Elettrica Nazionale	95 404	9 240	0,4
Fastigheter			1,3
CapitaLand Ascendas REIT	660 400	13 198	0,5
Link REIT	346 960	17 605	0,7
Finans			9,4
Assurant	12 492	23 439	1,0
Fiserv	10 463	17 156	0,7
Global Payments	60 377	45 761	1,9
Globe Life	23 910	28 298	1,2
PayPal Holdings	68 745	48 473	2,0
Reinsurance Group of America	13 732	25 849	1,1
Unum	48 270	37 071	1,5
Visa	1 017	3 413	0,1
Hälsovård			32,4
Amgen	12 755	33 725	1,4
Baxter International	78 847	22 703	0,9
Becton Dickinson	42 464	69 007	2,8
Centene	49 288	24 987	1,0
Cigna Group/The	26 365	82 179	3,4
CVS Health	103 174	67 253	2,8
Elevance Health	10 563	38 489	1,6
Fresenius	98 995	46 955	1,9
Johnson & Johnson	51 682	74 657	3,1
Labcorp Holdings	41 444	102 594	4,2
McKesson	1 238	8 538	0,3
Medtronic	23 378	19 377	0,8
Merck	42 505	31 735	1,3
Novo Nordisk B	66 249	43 380	1,8
Pfizer	122 836	28 282	1,2
Quest Diagnostics	3 293	5 576	0,2
Sanofi	73 301	67 340	2,8
Smith & Nephew	175 005	25 465	1,0
IT			17,0
Adobe	4 314	15 938	0,7
Akamai Technologies	59 312	44 841	1,8
Amdocs	62 215	53 985	2,2
Capgemini	10 542	17 126	0,7
Cisco Systems	123 799	81 579	3,3
FUJIFILM Holdings	195 300	40 406	1,7
Microsoft	15 913	75 171	3,1
Open Text	32 800	9 003	0,4
QUALCOMM	13 422	20 175	0,8
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	11 539	24 739	1,0
TD SYNNEX	24 581	31 567	1,3
Industri			2,6
ABM Industries	4 637	2 058	0,1
Genpact	86 921	36 282	1,5
Teleperformance	26 947	24 650	1,0
Kommunikationstjänster			15,5
AT&T	161 694	43 976	1,8
Comcast	154 729	52 135	2,1
Deutsche Telekom	161 754	55 763	2,3
KDDI	76 000	12 411	0,5
Meta Platforms	7 354	51 929	2,1
NTT	5 824 100	59 060	2,4
Rogers Communications	100 700	28 074	1,1
Verizon Communications	164 738	66 955	2,7
Ziff Davis	31 117	9 040	0,4
Konsument dagligvaror			13,1
Coca-Cola	89 952	60 096	2,5
Conagra Brands	38 958	7 540	0,3
General Mills	12 857	6 242	0,3
Henkel	10 981	8 163	0,3
J M Smucker	10 315	9 431	0,4
Kerry Group	29 797	31 109	1,3
Nissin Foods Holdings	60 700	11 973	0,5
PepsiCo	36 244	45 138	1,8
Reckitt Benckiser Group	95 687	62 093	2,5
Sysco	68 731	49 329	2,0
Unilever	48 334	27 972	1,1
Konsument sällanköp			5,0
eBay	82 094	57 671	2,4
LKQ	118 806	41 810	1,7

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Service Corp International/US	30 059	23 228	1,0
Råvaror			2,6
Nissan Chemical	87 900	25 473	1,0
Sonoco Products	92 234	38 167	1,6
Summa finansiella instrument		2 424 048	99,2
Övriga tillgångar och skulder		19 562	0,8
Fondförmögenhet		2 443 609	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 30/6 2025.
Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025.

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)

2025-06-302024-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	2 424 048		1 589 488	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 424 048		1 589 488	
Bankmedel och övriga likvida medel	16 460		18 038	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33		50	
Övriga tillgångar	6 580		4 833	
Summa tillgångar	2 447 120		1 612 409	
Skulder				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 178		1 848	
Övriga skulder	333		7 538	
Summa skulder	3 511		9 386	
Fondförmögenhet	2 443 609		1 603 024	
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 0,1 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 0,5 procent.

Den svenska börsen inledde året starkt med fortsatta räntesänkningar och signaler om att konjunkturen bottnat och kan vara på väg mot återhämtning, både i Sverige och Europa. Detta spädde på optimismen om ökad köpkraft och bättre efterfrågan. Bolagens rapporter för helåret 2024 indikerade också på fortsatt goda framtidsutsikter. Från och med mars riktades marknads fokus mot USA:s administration, där beslutet om att införa högre tullar sedan fick marknaden att falla brant i april. Efter att det klarnat att införandet av nya eller högre tullar skjuts framåt i tiden och kan bli lägre än väntat, återhämtade sig marknaden under maj. Juni kantades i sin tur av geopolitisk oro i Mellanöstern, vilket mot slutet av perioden trappades ner och ledde till en återhämtning i marknaden. Slutligen noterade börsen ett halvår med sidledes utveckling då osäkerhetsfaktorerna alltjämt står kvar när vi går in i andra halvåret.

Utveckling och förändring av innehaven

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

Vid indexomvikningen vid månadsskiftet maj-juni, adderades nio nya innehav och fem exkluderades. AFRY, som exkluderats under 2024, adderades på nytt i index, och därmed även till fonden. Några av de andra större bolagen som adderades till jämförelseindex var Truecaller och NCC. Större bolag som exkluderades under första halvåret var Beijer och Fortnox. Getinge är fortsatt exkluderad som möjlig investering, medan SBB (Samhällsbyggnadsbolaget) under halvåret har fått uppgraderat MSCI-ESG-betyg till BB och är därmed möjlig att investera i enligt fondens ESG-bestämmelser.

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 arbetsstyrning) 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: 20/4 1998

ISIN-kod utd: SE0000524407

ISIN-kod icke-utd: SE0004330181

Utdelning: 3/4 2025

SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en passivt förvaltat aktiefond med fokus på bolag vilka inkluderas i fondens jämförelseindex.

Riskenivå



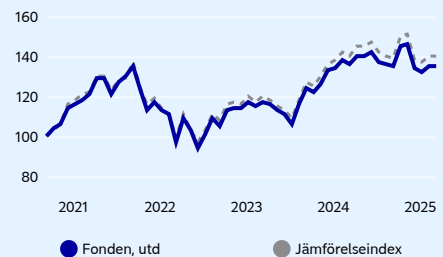
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

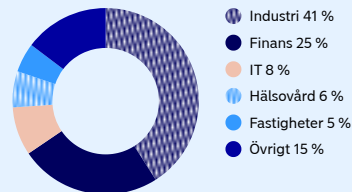
Högre risk

Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. 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	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	31 172	29 367	22 399	16 438	18 991	14 804	4 244	1 896	6 913	6 173
Aktiv andel (Active Share), %	0,8	0,9	0,5	1,4	10,4	9,5	8,8	29,8	26,7	22,5
Andelsvärde, utd, kr	270,47	278,86	264,77	229,96	305,26	232,01	219,31	174,15	191,91	182,81
Utestående andelar, utd, tusental	2 276	2 160	1 544	1 511	1 480	1 212	937	1 158	941	974
Utdelning, kr	8,37	7,94	5,81	9,16	7,00	7,70	6,10	6,70	7,30	6,90
Andelsvärde, icke-utd, kr	420,07	419,62	387,24	328,50	421,18	311,90	282,90	217,98	231,93	212,73
Utestående andelar, icke-utd, tusental	72 741	68 549	56 786	48 983	44 017	46 562	14 276	7 772	29 027	28 179
Totalavkastning, utd ¹⁾ , %	0,1	8,4	17,9	-22,0	35,1	10,4	29,8	-6,0	9,0	9,7
Totalavkastning, icke-utd ¹⁾ , %	0,1	8,4	17,9	-22,0	35,0	10,2	29,8	-6,0	9,0	9,7
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	0,5	8,9	18,7	-21,4	36,7	12,8	31,2	-4,4	9,5	9,6
Aktiv risk 2 år, %	0,3	0,3	0,5	1,4	1,5	0,9	1,0	1,0	1,0	1,1

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	7,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	9,5
Totalrisk 2 år, %	13,7
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	13,9
Sharpekvot 2 år	0,3

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2013-09-30 SIX Portfolio Return 100 %

2019-02-28 OMX Stockholm Benchmark Cap 100 %

2021-12-31 OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 100 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,48
Förvaltningskostnad, tkr	73 139,1
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	48,00
- månadssparande 100 kr/månad	3,09
Avgifter ³⁾ , %	0,48

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.

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	8,9
Omsättningsningshastighet, ggr	0,0

Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde.

Högsta tillåtna justeringsfaktor är 1,75 %.

Följande justeringsfaktorer har använts under perioden:

2025-01-02 - 2025-06-30 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 2025

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övertåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			99,5
El, vatten och gas			0,0
Arise	89 246	3 052	0,0
Orrön Energy	846 407	4 017	0,0
Fastigheter			5,1
Atrium Ljungberg B	1 418 140	48 302	0,2
Balder B	3 223 027	228 448	0,7
Castellum	2 008 747	249 085	0,8
Catena	195 279	95 101	0,3
Cibus Nordic Real Estate	362 092	67 983	0,2
Dios Fastigheter	495 433	34 433	0,1
Fabege	990 943	84 181	0,3
Hufvudstaden A	486 640	60 343	0,2
NP3 Fastigheter	156 182	42 325	0,1
Nyfosa	765 022	72 180	0,2
Pandox	502 259	83 576	0,3
Sagax B	1 007 983	219 337	0,7
Samhällsbyggnadsbolaget B	5 281 652	29 704	0,1
Swedish Logistic Property B	817 677	34 629	0,1
Wallenstam B	2 148 194	104 402	0,3
Wihlborgs Fastigheter	1 283 433	132 322	0,4
Finans			24,5
EQT	2 348 071	751 383	2,4
Industrivärden A	602 239	207 532	0,7
Industrivärden C	732 694	252 486	0,8
Investor A	2 131 694	598 580	1,9
Investor B	7 827 727	2 194 112	7,0
Nordea Bank	2 620 271	367 863	1,2
Sampo A	61 605	6 245	0,0
SEB A	7 595 279	1 250 942	4,0
Solid Försäkringsaktiebolag	46 066	3 681	0,0
Svenska Handelsbanken A	6 981 240	877 193	2,8
Swedbank A	4 557 826	1 136 266	3,6
Hälsovård			6,3
AddLife B	544 861	102 870	0,3
AstraZeneca	676 255	895 023	2,9
BioGaia B	425 209	44 987	0,1
Bonesupport Holding	293 036	82 460	0,3
Camurus	170 355	103 065	0,3
ElektA B	1 709 976	82 523	0,3
Medicover B	327 007	82 406	0,3
SECTRA B	655 690	228 967	0,7
Swedish Orphan Biovitrum	863 830	247 401	0,8
Vitrolife	350 673	48 744	0,2
Xvivo Perfusion	130 897	37 567	0,1
IT			8,4
Addnode B	599 741	66 811	0,2
Ericsson B	12 876 420	1 033 719	3,3
Hexagon B	9811 622	929 161	3,0
Lagercrantz Group B	896 154	204 682	0,7
Mycronic	703 238	141 913	0,5
Sinch	3 299 382	89 182	0,3
Truecaller B	1 161 712	77 602	0,2
Vitec Software Group B	175 282	82 838	0,3
Industri			41,0
ABB Ltd	1 696 949	958 097	3,1
Addtech B	1 195 636	394 799	1,3
AFRY	469 620	74 012	0,2
Alfa Laval	1 363 532	539 550	1,7
Assa Abloy B	4 452 700	1 313 547	4,2
Atlas Copco A	11 696 885	1 777 342	5,7
Atlas Copco B	6 948 064	924 440	3,0
Bravida Holding	946 563	89 450	0,3
Eolus	91 215	5 026	0,0
Epiroc A	2 877 182	596 152	1,9
Epiroc B	1 719 602	312 624	1,0
Husqvarna B	1 623 392	80 666	0,3
Indutrade	1 253 339	326 620	1,0
Lifco B	1 050 332	409 840	1,3
Munters Group	604 853	82 986	0,3
NCC B	410 250	72 450	0,2
NIBE Industrier B	8 120 542	327 907	1,1
Sandvik	4 746 317	1 022 357	3,3
Securitas B	2 224 124	313 935	1,0
Skanska B	1 712 621	381 572	1,2
SKF B	1 570 060	339 918	1,1
Sweco B	949 215	156 905	0,5

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Trelleborg B	884 021	312 767	1,0
Volvo B	7 397 568	1 962 575	6,3
Kommunikationstjänster			3,1
Embracer Group	812 893	86 898	0,3
Hemnet Group	317 951	89 281	0,3
MTG B	406 882	48 826	0,2
Tele2 B	2 584 898	354 648	1,1
Telia Company	10 852 373	366 051	1,2
Viaplay Group B	10 318 285	7 314	0,0
Konsument dagligvaror			3,4
AAK	844 777	210 349	0,7
Axfood	515 117	143 357	0,5
Essity B	2 706 813	707 832	2,3
Konsument sällanköp			3,4
Autoliv SDB	120 318	127 898	0,4
Bilia A	292 589	37 364	0,1
Clas Ohlson B	181 792	58 392	0,2
Dometic Group	1 479 856	58 514	0,2
Electrolux B	1 014 804	67 505	0,2
Hennes & Mauritz B	2 330 951	306 870	1,0
JM	303 080	46 189	0,1
MEKO	189 824	20 539	0,1
MIPS	127 068	56 571	0,2
New Wave Group B	389 053	48 126	0,2
Rusta	296 138	21 988	0,1
Synsam	496 226	26 399	0,1
Thule Group AB	502 117	137 379	0,4
Volvo Car B	2 929 036	50 687	0,2
Råvaror			4,3
Alleima	822 647	61 493	0,2
Billerud	1 033 047	100 929	0,3
Boliden	1 367 501	402 456	1,3
Hexpol B	1 202 953	109 890	0,4
Holmen B	353 483	132 768	0,4
SCA B	2 633 622	323 014	1,0
SSAB A	839 877	47 403	0,2
SSAB B	2 851 611	158 721	0,5
Summa finansiella instrument		31 012 806	99,5
Övriga tillgångar och skulder		158 794	0,5
Fondförmögenhet		31 171 600	100,0

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

^{K1)} Övertåtbara 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 30/6 2025.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Atlas Copco AB	8,7
Epiroc AB	2,9
Industrivarden AB	1,5
Investor AB	9,0
SSAB AB	0,7

* 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

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)

2025-06-302024-06-30

Tillgångar					
Överlåtbara värdepapper					
		31 012 806		27 556 253	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		31 012 806		27 556 253	
Bankmedel och övriga likvida medel					
		163 281		121 372	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					
		268		358	
Övriga tillgångar					
		7 836		141 751	
Summa tillgångar		31 184 191		27 819 734	
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter					
		12 591		10 168	
Övriga skulder					
		0		118 818	
Summa skulder		12 591		128 986	
Fondförmögenhet		31 171 600		27 690 748	
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 föll 5,6 procent under första halvåret och andelsklass C föll 5,9 procent. Jämförelseindex föll 5,1 procent.

Den globala aktiemarknaden har svängt kraftigt, både på grund av geopolitisk oro och ökande handelstullar, men steg ändå under perioden mätt i amerikanska dollar.

Den amerikanska presidenten Donald Trumps många utspel och åtgärder präglade marknadsutvecklingen under årets första halvår. Aktiekurser utvecklades överlag starkt i början av året men börserna skakade till ordentligt i april när höga importtullar aviserades. När Trump senare valde att pausa större delen av tullhöjningarna återhämtade sig börserna snabbt. Aktier steg kraftigt igen i maj och juni tack vare förnyad optimism kring utvecklingen inom artificiell intelligens (AI) och dämpade geopolitiska spänningar under slutet av perioden.

Kombinationen av politisk osäkerhet i USA samt finans- och försvarspolitiska stimulanser i Europa bidrog till att europeiska börser utvecklades bättre än de amerikanska.

Utveckling och förändring av innehaven

Då fonden handlas i svenska kronor förlorade den i värde på grund av att den amerikanska dollarns värde föll kraftigt mot den svenska kronan under perioden. Även om fonden förlorade på grund av dollarns svaghet så gick den något starkare än sitt jämförelseindex. Generellt har vi inte haft några innehav i sektorn EI, vatten och gas vilket påverkade fondens avkastning negativt jämfört med index. Detta vägdes dock upp av de bolagsval vi gjorde inom sektorerna Kommunikationstjänster och Finans samt i konsumentsektorerna.

Placeringar i Meta, AXA samt ING gynnade fondens utveckling. Däremot missgynnades fonden av placeringar i defensiva och mindre konjunkturkänsliga aktier som Becton Dickinson, Colgate-Palmolive och IFF (International Flavors & Fragrances).

Vi köpte aktier i det amerikanska bolaget Brown & Brown. De verkar som en av USA:s ledande försäkringsmäklare och vi bedömer att det finns goda förutsättningar för fortsatt god tillväxt under många år framöver. Vi köpte också aktier i Broadcom som är ett av världens ledande bolag inom specifika chips inom AI.

Vi sålde ut några av våra mer defensiva aktier såsom Unilever, Kimberly Clark, Johnson & Johnson samt Medtronic då vi bedömer att uppsidan är begränsad i närtid.

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 utd: A SE0000524449

ISIN-kod icke-utd: B SE0004330140 • C SE0017484975

Utdelning: 3/4 2025

SFDR-klassificering: Artikel 8

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

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

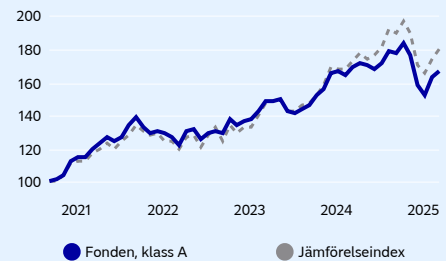
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

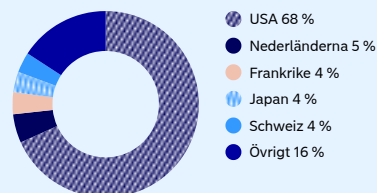
Högre risk

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 marknads utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på www.nordea.se/fondinfo, även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	1 043	1 108	6 155	1 787	1 902	1 095	1 249	985	1 005	860
Aktiv andel (Active Share), %	76,4	75,7	78,5	81,8	53,7	56,9	58,5	58,8	58,1	57,4

A, B

Andelsvärde utd, kr	279,74	303,45	254,77	230,61	253,78	185,97	191,46	141,92	150,52	143,56
Utestående andelar utd, tusental	1 411	1 321	1 538	2 079	2 307	2 583	2 414	3 112	2 616	2 776
Utdelning, kr	6,07	5,10	4,60	6,34	3,70	6,70	2,80	5,30	5,00	4,70
Andelsvärde icke-utd, kr	410,24	434,66	358,38	318,29	341,02	245,54	243,22	177,35	181,71	167,52
Utestående andelar icke-utd, tusental	1 558	1 593	16 078	4 107	3 862	2 503	3 233	3 065	3 364	2 757
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	-5,6	21,3	12,6	-6,7	37,7	1,9	37,1	-2,4	8,5	11,7
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	-5,6	21,3	12,6	-6,7	37,7	1,8	37,1	-2,4	8,5	11,7
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	-5,1	28,8	18,2	-7,0	34,0	2,2	35,7	-1,4	10,2	15,5
Aktiv risk 2 år, %	2,5	2,3	3,0	2,6	1,3	1,2	1,3	1,4	1,7	2,9

C

Andelsvärde, kr	125,50	133,40	110,71	98,96	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	75	109	13	2	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	-5,9	20,5	11,9	-1,0	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	-5,1	28,8	18,2	-0,9	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	2,5	2,3	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 13,2

A, B

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % 6,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % 12,3
Totalrisk 2 år, % 13,2
Sharpekvot 2 år 0,2

C

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % 5,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % -
Totalrisk 2 år, % 13,2
Sharpekvot 2 år 0,2

Kostnader

A, B

Förvaltningsavgift, % 0,85
Förvaltningskostnad, tkr 4 300,4
Förvaltningskostnad under ett år, kr
- engångsinsättning 10 000 kr 86,62
- månadssparande 100 kr/månad 5,53
Avgifter³⁾, % 0,86

C

Förvaltningsavgift, % 1,52
Förvaltningskostnad, tkr 86,4
Förvaltningskostnad under ett år, kr
- engångsinsättning 10 000 kr 152,36
- månadssparande 100 kr/månad 9,75
Avgifter³⁾, % 1,53

Omsättning

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

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

- 2002-05-31 MSCI World net 100 %
- 2016-06-10 MSCI World Low Carbon Target net 100 %
- 2022-02-22 MSCI World All Country net 100 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och

driftskostnader.

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:
2025-01-02 - 2025-03-31 teckning 0,07 % och inlösen 0,06 %
2025-04-01 - 2025-06-30 teckning 0,08 % 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 2025

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övertåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			98,7
Fastigheter			1,2
CBRE Group	5 028	6 658	0,6
Healthcare Realty Trust	41 744	6 212	0,6
Finans			17,4
AIA Group	226 600	19 319	1,9
AXA	38 701	17 882	1,7
Brown & Brown	6 554	6 861	0,7
HDFC Bank	71 016	15 747	1,5
Houlihan Lokey	1 502	2 621	0,3
ING Groep	73 838	15 263	1,5
Itau Unibanco Holding ADR	62 845	4 000	0,4
Jack Henry & Associates	8 078	13 749	1,3
Mastercard	4 392	23 206	2,2
MSCI	2 019	11 080	1,1
Progressive	3 771	9 510	0,9
S&P Global	3 643	18 027	1,7
Societe Generale	19 527	10 480	1,0
Wells Fargo	17 345	13 359	1,3
Hälsovård			10,4
AbbVie	9 509	16 586	1,6
Align Technology	4 339	7 809	0,7
Becton Dickinson	9 168	14 899	1,4
Danaher	8 169	15 441	1,5
Edwards Lifesciences	23 362	17 398	1,7
Merck	17 612	13 149	1,3
Organon	51 087	4 745	0,5
Stryker	3 147	11 780	1,1
Waters	2 052	6 844	0,7
IT			31,2
Adobe	2 807	10 371	1,0
Alchip Technologies	6 000	6 041	0,6
Apple	23 147	44 175	4,2
Applied Materials	6 029	10 480	1,0
Arista Networks	8 399	8 155	0,8
ASM International	2 783	16 788	1,6
ASML Holding	2 640	19 970	1,9
Broadcom	5 965	15 552	1,5
Check Point Software Technologies	3 709	7 737	0,7
Cognex	22 723	6 819	0,7
Fortinet	10 202	10 162	1,0
Infineon Technologies	11 897	4 764	0,5
Keyence	2 300	8 760	0,8
Littelfuse	4 064	8 723	0,8
Microsoft	12 534	59 209	5,7
NVIDIA	35 355	52 638	5,0
Samsung Electronics	20 273	8 496	0,8
Taiwan Semiconductor Manufacturing	37 000	12 759	1,2
Workday	6 023	13 754	1,3
Industri			9,8
Allegion	10 047	13 750	1,3
Deere	1 635	7 916	0,8
Epiroc A	52 579	10 894	1,0
Fastenal	43 111	17 212	1,7
Paycom Software	3 927	8 549	0,8
Schneider Electric	4 564	11 488	1,1
Verisk Analytics	3 087	9 031	0,9
Vestas Wind Systems	59 731	8 448	0,8
Waste Management	6 773	14 704	1,4
Kommunikationstjänster			10,1
KDDI	51 300	8 377	0,8
Meta Platforms	8 624	60 896	5,8
Take-Two Interactive Software	5 863	13 608	1,3
Tencent Holdings	37 000	22 538	2,2
Konsument dagligvaror			8,6
Colgate-Palmolive	44 582	37 884	3,6
Estee Lauder Cos	11 554	8 721	0,8
Kerry Group	15 906	16 606	1,6
Nestle	27 702	26 022	2,5
Konsument sällanköp			7,4
AutoZone	316	10 867	1,0
NIKE	39 216	26 304	2,5
Pan Pacific International Holdings	34 100	11 135	1,1
Pool	2 560	7 029	0,7
Shimano	6 400	8 810	0,8
TJX Cos	10 959	12 871	1,2

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Råvaror			2,6
International Flavors & Fragrances	23 787	16 656	1,6
Sika	4 222	10 877	1,0
Summa finansiella instrument		1 029 178	98,7
Övriga tillgångar och skulder		13 982	1,3
Fondförmögenhet		1 043 159	100,0

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

^{K1)} Övertåtbara 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 30/6 2025.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025.

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet av perioden.

Justerat fondandelsvärde

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

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

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

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

Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Balansräkning (TKR)

2025-06-302024-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	1 029 178		1 764 154	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 029 178		1 764 154	
Bankmedel och övriga likvida medel	13 652		49	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	39		102	
Övriga tillgångar	1 037		16 184	
Summa tillgångar	1 043 906		1 780 489	
Skulder				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	747		1 145	
Övriga skulder	0		10 986	
Summa skulder	747		12 131	
Fondförmögenhet	1 043 159		1 768 357	
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 föll 0,1 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 0,5 procent.

Den svenska börsen inledde året starkt med fortsatta räntesänkningar och signaler om att konjunkturen bottnat och kan vara på väg mot återhämtning, både i Sverige och Europa. Detta spädde på optimismen om ökad köpkraft och bättre efterfrågan. Bolagens rapporter för helåret 2024 indikerade också fortsatt goda framtidsutsikter. Från och med mars riktades marknads fokus mot USA:s administration där beslutet om att införa högre tullar sedan fick marknaden att falla brant i april. Efter att det klarnat att införandet av nya eller högre tullar skjuts framtåt i tiden och kan bli lägre än väntat, återhämtade sig marknaden under maj. Juni kantades i sin tur av geopolitisk oro i Mellanöstern, vilket mot slutet av perioden trappades ner och ledde till en återhämtning i marknaden. Slutligen noterade börsen ett halvår med sidledes utveckling då osäkerhetsfaktorerna alltjämt står kvar när vi går in i andra halvåret.

Utveckling och förändring av innehaven

Generellt har fondens avkastning gynnats av investeringar inom sektorerna Kommunikationstjänster och Industri och missgynnats av investeringar inom sektorerna Hälsovård och Konsument sällanköp. En lägre andel jämfört med index inom industrisektorn har vägts upp av de bolagsval vi gjort inom sektorn. Inom finanssektorn har fonden missgynnats något av att vi har haft en lägre andel i banker jämfört med index.

Relativt jämförelseindex gynnades fonden av sina innehav i Swedbank och Nordea medan den missgynnades av en lägre andel i Handelsbanken och SEB. Bland positiva bidragsgivare till fondens utveckling finns även Tele2 och Telia, som hade en starkare utveckling än börsen tack vare sin defensiva karaktär och nordiska exponering. Konsumentbolag som Dometic, Thule och H&M bidrog däremot negativt till följd av försämrade konjunktursikter. Även bolag inom hälsovårdssektorn bidrog negativt då oro för tullar och prisreglering i USA pressade aktiekurserna. Inom industrisektorn bidrog innehaven i Epiroc och Lifco positivt medan innehav som Latour bidrog negativt.

Under första halvåret har fonden påbörjat ett innehav i Sandvik och ökat sitt innehav i SKF och Castellum. Köpen i Sandvik och SKF gjordes mot bakgrund av en bottnande konjunktur och att bolagen genomför åtgärder för att förbättra marginalen samtidigt som vi ansåg att värderingarna var attraktiva. Vi utökade innehavet i Castellum då vi bedömde att bolagets starka balansräkning och ökande investeringskapacitet inte reflekteras i värderingen. Fonden har också gjort ett antal mindre aktieköp, bland annat i Sobi (Swedish Orphan Biovitrum), Sectra, Stora Enso och Atlas Copco.

Under första halvåret har vi minskat fondens innehav i Volvo, Tele2 och H&M samt sålt hela innehavet i Millicom och Securitas. I Volvo minskade vi då vi förutså en försvagning i efterfrågan samtidigt som en sjunkande försäljning kan pressa lönsamheten mer än väntat. Millicom såldes då bolagets huvudägare beslutat att avnotera bolaget från Stockholmsbörsen. Innehavet i Securitas såldes då vi fann begränsad uppsida i värderingen.

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.

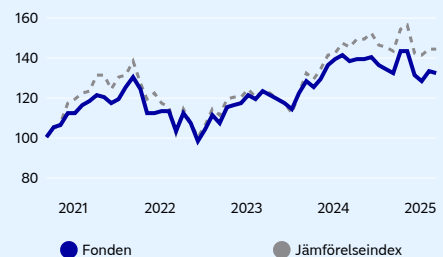
Riskenivå



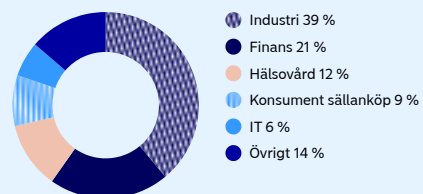
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	18 855	18 669	19 223	16 910	21 602	17 781	18 597	15 804	18 966	17 836
Andelsvärde, kr	1 732,01	1 734,37	1 674,56	1 406,58	1 706,66	1 310,52	1 269,06	989,39	1 094,11	949,20
Utestående andelar, tusental	10 886	10 764	11 479	12 022	12 657	13 568	14 654	15 974	17 335	18 791
Totalavkastning ¹⁾ , %	-0,1	3,6	19,1	-17,6	30,2	3,3	28,3	-9,6	15,3	11,6
Jämförelseindex (inkl utdelning), %	0,5	8,9	18,5	-19,8	38,3	9,8	30,7	-5,1	9,3	9,7
Aktiv risk 2 år, %	3,5	3,6	7,4	8,7	7,4	5,8	3,5	3,2	3,5	5,3
Aktiv andel (Active Share), %	47,9	47,5	51,0	51,9	63,3	67,2	62,7	64,3	58,1	58,5

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	3,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	9,4
Totalrisk 2 år, %	12,8
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	13,9
Sharpekvot 2 år	0,0

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,41
Förvaltningskostnad, tkr	131 385,7
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	136,40
- månadssparande 100 kr/månad	8,93
Avgifter ³⁾ , %	1,41

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	14,7
Omsättningsningshastighet, ggr	0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2014-05-02 SIX60 Cap 100 %

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

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:

2025-01-02 - 2025-06-30 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 2025

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			99,1
Fastigheter			1,9
Castellum	2 924 973	362 697	1,9
Finans			20,8
EQT	2 864 184	916 539	4,9
Investor B	2 137 999	599 281	3,2
Kinnevik B	3 611 120	299 723	1,6
Nordea Bank	4 777 910	670 776	3,6
Sampo A	2 879 817	291 931	1,5
SEB A	163 031	26 851	0,1
Swedbank A	3 561 544	887 893	4,7
Tryg	954 873	233 017	1,2
Hälsovård			11,6
AstraZeneca	752 998	996 593	5,3
BioArctic B	422 088	75 089	0,4
Coloplast B	239 902	215 613	1,1
Elekta B	6 497 931	313 590	1,7
SECTRA B	494 226	172 584	0,9
Swedish Orphan Biovitrum	1 452 980	416 133	2,2
IT			6,1
Ericsson B	1 994 314	160 104	0,8
Hexagon B	10 448 592	989 482	5,2
Industri			39,0
ABB Ltd	2 029 365	1 145 779	6,1
Assa Abloy B	1 015 286	299 509	1,6
Atlas Copco A	11 955 334	1 816 613	9,6
AutoStore Holdings	9 105 922	51 667	0,3
Electrolux Professional B	1 420 479	95 456	0,5
Epiroc A	4 614 287	956 080	5,1
Latour B	1 096 055	275 548	1,5
Lifco B	1 024 565	399 785	2,1
Munters Group	839 178	115 135	0,6
Sandvik	4 133 862	890 434	4,7
SKF B	2 314 705	501 134	2,7
Tomra Systems	1 313 319	192 462	1,0
Volvo B	2 287 067	606 759	3,2
Kommunikationstjänster			4,1
Tele2 B	2 491 318	341 809	1,8
Telia Company	11 735 388	395 835	2,1
Viaplay Group B	57 032 007	40 424	0,2
Konsument dagligvaror			4,0
Bakkafrost	70 877	30 028	0,2
Essity B	2 761 819	722 216	3,8
Konsument sällanköp			8,8
Autoliv SDB	371 147	394 529	2,1
Dometic Group	8 019 667	317 098	1,7
Hennes & Mauritz B	4 048 367	532 968	2,8
Thule Group AB	1 367 471	374 140	2,0
Volvo Car B	2 550 491	44 136	0,2
Råvaror			2,7
Novonosis (Novozymes) B	612 160	413 505	2,2
Stora Enso R	1 002 264	103 388	0,5
Summa finansiella instrument		18 684 333	99,1
Övriga tillgångar och skulder		170 967	0,9
Fondförmögenhet		18 855 300	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till tiondelns 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 30/6 2025.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025.

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)

	2025-06-30	2024-06-30
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	18 684 333	19 518 551
Fondandelar	0	251 088
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	18 684 333	19 769 639
Bankmedel och övriga likvida medel	196 164	437 068
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	352	703
Övriga tillgångar	173 602	182 050
Summa tillgångar	19 054 450	20 389 459
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22 363	21 855
Övriga skulder	176 787	340 219
Summa skulder	199 150	362 075
Fondförmögenhet	18 855 300	20 027 384
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 0,1 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 0,5 procent.

Den svenska börsen inledde året starkt med fortsatta räntesänkningar och signaler om att konjunkturen bottnat och kan vara på väg mot återhämtning, både i Sverige och Europa. Detta spädde på optimismen om ökad köpkraft och bättre efterfrågan. Bolagens rapporter för helåret 2024 indikerade också fortsatt goda framtidsutsikter. Från och med mars riktades marknads fokus mot USA:s administration där beslutet om att införa högre tullar sedan fick marknaden att falla brant i april. Efter att det klarnat att införandet av nya eller högre tullar skjuts framåt i tiden och kan bli lägre än väntat, återhämtade sig marknaden under maj. Juni kantades i sin tur av geopolitisk oro i Mellanöstern, vilket mot slutet av perioden trappades ner och ledde till en återhämtning i marknaden. Slutligen noterades börsen ett halvår med sidledes utveckling då osäkerhetsfaktorerna alltjämt står kvar när vi går in i andra halvåret.

Utveckling och förändring av innehaven

Generellt har fondens avkastning gynnats av investeringar inom sektorerna Kommunikationstjänster och Industri och missgynnats av investeringar inom sektorerna Hälsovård och Konsument sällanköp. En lägre andel jämfört med index inom industrisektorn har vägts upp av de bolagsval vi gjort inom sektorn. Inom finanssektorn har fonden missgynnats något av att vi haft en lägre andel i banker jämfört med index.

Relativt jämförelseindex gynnades fonden av sina innehav i Swedbank och Nordea medan den missgynnades av sin lägre andel i Handelsbanken och SEB. Positiva bidragsgivare till avkastningen var även Tele2 och Telia, som hade en starkare utveckling än börsen, tack vare sin defensiva karaktär och nordiska exponering. Konsumentbolag som Dometic, Thule och H&M bidrog däremot negativt till följd av försämrade konjunkturutsikter. Även bolag inom hälsovårdssektorn bidrog negativt då oro för tullar och prisreglering i USA pressade aktiekurserna. Inom industrisektorn bidrog innehaven i Epiroc och Lifco positivt medan innehav som Latour bidrog negativt. Epiroc är en dominerande aktör inom gruvutrustning, såsom borrhigar, lastare och lastvagnar. Elektrifieringen och urbaniseringen av samhället driver på en ökande efterfrågan av kritiska metaller, vilket påverkar Epirocs verksamhet positivt. Samtidigt pågår en omställning för att göra gruvnäringen mer hållbar genom elektrifiering och automatisering, vilket skapar möjligheter för Epiroc att sälja mer avancerad utrustning samt tillhörande service och tjänster.

Under första halvåret har fonden påbörjat ett innehav i Sandvik och ökat sitt innehav i SKF och Castellum. Köpen i Sandvik och SKF gjordes mot bakgrund av en bottnande konjunktur och att bolagen genomför åtgärder för att förbättra marginalen samtidigt som vi ansåg att värderingarna var attraktiva. Vi utökade innehavet i Castellum då vi bedömde att bolagets starka balansräkning och ökande investeringskapacitet inte reflekteras i värderingen. Fonden har också gjort ett antal mindre aktieköp, bland annat i Investor, Atlas Copco och ABB.

Under första halvåret har vi minskat fondens innehav i Volvo, Tele2 och Swedbank samt sålt hela innehavet i Millicom och Securitas. I Volvo minskade vi då vi förutsåg en försvagning i efterfrågan samtidigt som en sjunkande försäljning kan pressa lönsamheten mer än väntat. Millicom såldes då bolagets huvudägare beslutat att avnotera bolaget från Stockholmsbörsen. Innehavet i Securitas såldes då vi fann begränsad uppsida i värderingen.

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



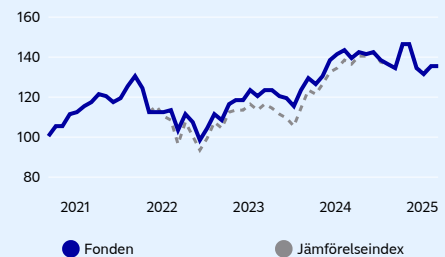
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

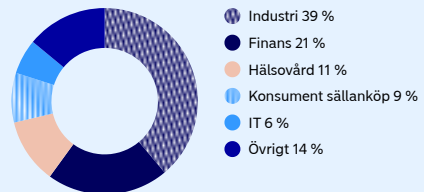
Högre risk

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	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	456	466	477	422	545	446	469	416	482	427
Andelsvärde, kr	240,10	240,74	233,22	197,68	241,66	188,82	180,52	145,14	157,86	136,73
Utestående andelar, tusental	1 900	1 936	2 046	2 137	2 255	2 361	2 596	2 867	3 054	3 124
Totalavkastning ¹⁾ , %	0,1	4,0	19,6	-16,9	29,9	6,3	26,3	-6,6	17,2	9,7
Jämförelseindex (inkl utdelning), %	0,5	8,9	18,5	-6,9	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	3,7	3,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv andel (Active Share), %	48,2	48,9	53,7	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	4,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	10,0
Totalrisk 2 år, %	12,8
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	13,9
Sharpekvot 2 år	0,1

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,90
Förvaltningskostnad, tkr	2 084,7
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	87,84
- månadssparande 100 kr/månad	5,74
Avgifter ³⁾ , %	0,91

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	6,7
Omsättningshastighet, ggr	0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

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:

2025-01-02 - 2025-06-30 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.

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

Utdelning per andel till Prins Carl Philips och Prinsessan Sofias Stiftelse (Prinsparets stiftelse): 0,95 kr. Totalt utdelningsbelopp till Prinsparets stiftelse under året: 1 829,69 tkr.

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 2025

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			99,0
Fastigheter			1,9
Castellum	70 018	8 682	1,9
Finans			21,1
EQT	72 705	23 266	5,1
Investor B	51 530	14 444	3,2
Kinnevik B	87 106	7 230	1,6
Nordea Bank	118 525	16 640	3,6
Sampo A	73 305	7 431	1,6
Swedbank A	85 761	21 380	4,7
Tryg	24 266	5 922	1,3
Hälsovård			11,3
AstraZeneca	18 055	23 896	5,2
BioArctic B	10 167	1 809	0,4
Coloplast B	5 547	4 985	1,1
Elekta B	139 287	6 722	1,5
SECTRA B	7 948	2 775	0,6
Swedish Orphan Biovitrum	39 530	11 321	2,5
IT			6,1
Ericsson B	48 562	3 899	0,9
Hexagon B	251 112	23 780	5,2
Industri			38,9
ABB Ltd	48 973	27 650	6,1
Assa Abloy B	24 424	7 205	1,6
Atlas Copco A	287 878	43 743	9,6
AutoStore Holdings	212 279	1 204	0,3
Epiroc A	110 733	22 944	5,0
Kempower Corporation	5 715	684	0,1
Latour B	25 632	6 444	1,4
Lifco B	23 495	9 168	2,0
Munters Group	19 911	2 732	0,6
Sandvik	99 452	21 422	4,7
SKF B	55 297	11 972	2,6
Tomra Systems	52 754	7 731	1,7
Volvo B	54 648	14 498	3,2
Kommunikationstjänster			4,5
Tele2 B	73 638	10 103	2,2
Telia Company	264 715	8 929	2,0
Viaplay Group B	1 992 132	1 412	0,3
Konsument dagligvaror			3,9
Essity B	68 025	17 789	3,9
Konsument sällanköp			8,6
Autoliv SDB	8 936	9 499	2,1
Dometic Group	191 682	7 579	1,7
Hennes & Mauritz B	83 128	10 944	2,4
Thule Group AB	36 890	10 093	2,2
Volvo Car B	69 147	1 197	0,3
Råvaror			2,7
Novonosis (Novozymes) B	14 791	9 991	2,2
Stora Enso R	24 195	2 496	0,5
Summa finansiella instrument		451 610	99,0
Övriga tillgångar och skulder		4 503	1,0
Fondförmögenhet		456 112	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 30/6 2025.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025.

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)

2025-06-30

2024-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	451 610		492 603	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	451 610		492 603	
Bankmedel och övriga likvida medel	4 681		4 584	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9		10	
Övriga tillgångar	4 232		3 368	
Summa tillgångar	460 533		500 566	
Skulder				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	347		350	
Övriga skulder	4 073		2 111	
Summa skulder	4 421		2 460	
Fondförmögenhet	456 112		498 105	
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 4,4 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 2,2 procent.

Börsen präglades under inledningen av året av en tilltagande optimism, vilken i takt med ökade geopolitiska spänningar snabbt mattades av för att övergå till en mer sidledes utveckling. Farhågor för en ekonomisk avmattning i spåren av ökade tullar överskuggade i mycket hög utsträckning rapporterade företagsresultat. En stor osäkerhet gällande konjunkturutvecklingen och förutsättningarna för global handel verkade återhållande för börsutvecklingen. Avkastningen för börsens mindre bolag blev därför som helhet under perioden relativt svag, men kursrörelserna under perioden har varit stora.

Konsument sällanköpsvaror tillsammans med Konsument dagligvaror tillhörde de sektorer som utvecklades svagast. Sektorerna Kommunikationstjänster och Energi tillhörde de få sektorer som utvecklades något bättre.

Utveckling och förändring av innehaven

Bolagsval, snarare än fondens sektorexponering, förklarar fondens goda avkastning i förhållande till jämförelseindex.

Av portföljinnehaven tillhörde AQ Group, OEM och Sectra de bolag som bidrog positivt till fondens utveckling. AQ Group har under halvåret fortsatt sitt interna effektiviseringsarbete vilket har uppskattats av börsen. Bolaget gynnas även av den pågående elektrifieringen i samhället och behovet av ökade försvarssatsningar i Västeuropa. Sectra har befäst sin globala marknadsposition och har redovisat flera nya stora kundkontrakt. Teknikhandelsbolaget OEM har över tid varit skickliga på att kombinera en stabil organisk tillväxt med väl valda förvärv. Bolaget har genom sin starka balansräkning stora förutsättningar att accelerera sin förvärvsagenda, vilket har uppmärksamats av börsen efter byte av huvudaktieägare.

Industribolagen Troax och VBG har under perioden mött en allmänt svagare efterfrågan, och tillhörde de aktier som inte levde upp till våra förväntningar. Även AAK, som tillverkar växtbaserade oljor och fetter, såg en svag kursutveckling efter att den rapporterade försäljningen understeg marknadens prognoser.

Till de större investeringarna tillhörde handelsbolaget Asker Healthcare Group och nätapoteket Apotea. Asker Healthcare Group tillhandahåller medicintekniska produkter och tjänster till vårdgivare i Europa och har under lång tid via förvärv uppvisat en mycket stabil tillväxt. Apotea, som snabbt har tagit stora marknadsandelar i Sverige, har goda förutsättningar att bredda produktutbudet och fortsätta växa vidare i Norden. Fortnox, som tillhandahåller molnbaserade redovisningstjänster, avyttrades till sin helhet efter ett uppköpserbjudande.

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 Asker Healthcare Group där Nordea Bank var rådgivare i samband med transaktionen.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 14/2 2011

ISIN-kod icke-utd: SE0003653302

SFDR-klassificering: Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaldat aktiefond med fokus på svenska bolag. Investeringarna görs med fokus på små och medelstora företag.

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

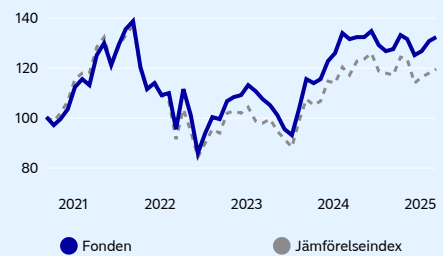
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

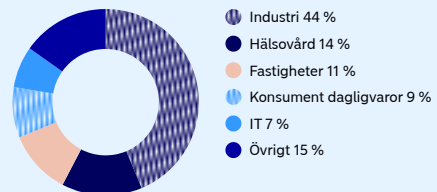
Högre risk

Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	8 910	8 663	7 576	6 802	10 616	7 718	8 788	6 271	7 033	5 491
Andelsvärde, kr	659,02	631,42	575,34	493,64	688,99	496,53	398,55	278,16	279,63	247,07
Utestående andelar, tusental	13 520	13 720	13 167	13 778	15 408	15 544	22 049	22 545	25 152	22 224
Totalavkastning ¹⁾ , %	4,4	9,7	16,6	-28,4	38,8	24,6	43,3	-0,5	13,2	13,5
Jämförelseindex (inkl utdelning), %	2,2	8,8	14,7	-31,4	37,1	23,0	43,2	-0,2	8,8	12,2
Aktiv risk 2 år, %	6,6	6,7	6,5	5,2	5,1	5,7	4,5	3,0	3,8	5,1
Aktiv andel (Active Share), %	62,3	58,1	72,2	69,8	69,8	66,5	69,1	67,7	60,7	64,2

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	11,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	12,4
Totalrisk 2 år, %	15,8
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	16,4
Sharpekvot 2 år	0,5

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,51
Förvaltningskostnad, tkr	65 036,7
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	146,75
- månadssparande 100 kr/månad	9,65
Avgifter ³⁾ , %	1,51

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	7,1
Omsättningshastighet, ggr	0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2011-02-14 Carnegie Small Cap Sweden 100 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

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

Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde.

Högsta tillåtna justeringsfaktor är 1,75 %.

Följande justeringsfaktorer har använts under perioden:

2025-01-02 - 2025-03-31 teckning 0,17 % och inlösen 0,17 %

2025-04-01 - 2025-06-30 teckning 0,16 % och inlösen 0,16 %

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 2025

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övertåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			96,6
Fastigheter			11,2
Castellum	1 886 886	233 974	2,6
Emilshus B	1 186 058	61 912	0,7
Fabege	429 508	36 487	0,4
Fastpartner A	603 545	35 187	0,4
Nyfosa	1 176 429	110 996	1,2
Sagax B	1 640 298	356 929	4,0
Stendörren Fastigheter B	499 772	97 206	1,1
Wihlborgs Fastigheter	626 319	64 573	0,7
Finans			2,6
Avanza	449 468	143 920	1,6
Bure Equity	59 511	16 973	0,2
Catella B	586 301	17 296	0,2
Linc	756 318	55 136	0,6
Hälsovård			14,0
Asker Healthcare Group	2 672 648	290 463	3,3
Boule Diagnostics	1 519 972	13 345	0,1
Getinge B	1 507 639	282 155	3,2
Intervacc	2 747 125	2 610	0,0
SECTRA B	1 854 256	647 506	7,3
Xvivo Perfusion	27 479	7 886	0,1
IT			7,2
Addnode B	2 020 303	225 062	2,5
CAG Group	573 245	63 917	0,7
Ependion	267 039	29 802	0,3
Exsitec Holding	163 813	21 541	0,2
Lagercrantz Group B	826 661	188 809	2,1
Lime Technologies	54 660	22 575	0,3
Precio Fishbone B	464 880	9 855	0,1
Upsales Technology	556 380	17 804	0,2
Vertiseit B	1 009 223	62 370	0,7
Industri			43,7
AQ Group	3 203 679	572 177	6,4
Beijer Alma B	24 223	5 547	0,1
Beijer Ref B	1 256 280	188 379	2,1
Bravida Holding	1 527 196	144 320	1,6
BTS Group B	484 293	112 114	1,3
Bufab	6 320	556	0,0
COOR Service Management	3 056 695	126 547	1,4
Electrolux Professional B	2 764 083	185 746	2,1
Fagerhult Group	2 624 891	111 033	1,2
Ferroamp	7 576 986	8 979	0,1
Garö	349 065	6 891	0,1
Loomis	436 229	173 183	1,9
Malmbergs Elektriska B	309 019	12 515	0,1
Munters Group	493 605	67 723	0,8
NCC B	267 267	47 199	0,5
NIBE Industrier B	2 754 266	111 217	1,2
Nolato B	4 539 862	261 496	2,9
OEM International B	3 204 173	444 739	5,0
Ogunsen B	83 301	2 220	0,0
Peab B	330 499	25 762	0,3
Reijlers B	377 537	74 752	0,8
Securitas B	1 468 886	207 333	2,3
Sweco B	635 986	105 128	1,2
Systemair	2 979 858	261 930	2,9
Trelleborg B	871 600	308 372	3,5
Troax Group	985 523	142 112	1,6
VBG Group B	707 658	185 265	2,1
Kommunikationstjänster			3,0
Bahnhof B	638 489	38 118	0,4
Tele2 B	1 694 110	232 432	2,6
Konsument dagligvaror			8,8
AAK	1 932 787	481 264	5,4
Apotea	2 289 706	201 265	2,3
Axfood	350 156	97 448	1,1
Konsument sällanköp			2,8
Bonava B	3 563 829	45 617	0,5
Clas Ohlson B	139 896	44 935	0,5
Fenix Outdoor Int. B	190 735	99 182	1,1
JM	418 741	63 816	0,7
Råvaror			3,3
Arla Plast	1 213 871	61 179	0,7
Hexpol B	897 120	81 952	0,9

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
SSAB B	2 654 330	147 740	1,7
Summa finansiella instrument		8 604 473	96,6
Övriga tillgångar och skulder		305 811	3,4
Fondförmögenhet		8 910 284	100,0

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

^{K1)} Övertåtbara 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 30/6 2025.

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 30/6 2025.

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 återköpsttransaktioner 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)

2025-06-30 2024-06-30

Tillgångar					
Överlåtbara värdepapper	8 604 473		8 390 708		
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	8 604 473		8 390 708		
Bankmedel och övriga likvida medel	322 954		251 296		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	704		238		
Övriga tillgångar	33 906		34 259		
Summa tillgångar	8 962 037		8 676 502		
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 262		10 029		
Övriga skulder	40 490		9 203		
Summa skulder	51 752		19 231		
Fondförmögenhet	8 910 284		8 657 271		
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 1,4 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 1,7 procent.

Den svenska börsen inledde året starkt med fortsatta räntesänkningar och signaler om att konjunkturen bottnat och kan vara på väg mot återhämtning, både i Sverige och Europa. Detta spädde på optimismen om ökad köpkraft och bättre efterfrågan. Bolagens rapporter för helåret 2024 indikerade också fortsatt goda framtidsutsikter. Från och med mars riktades marknads fokus mot USA:s administration, där beslutet om att införa högre tullar sedan fick marknaden att falla brant i april. Efter att det klarnat att införandet av nya eller högre tullar skjuts framåt i tiden och kan bli lägre än väntat, återhämtade sig marknaden under maj. Juni kantades i sin tur av geopolitisk oro i Mellanöstern, vilket mot slutet av perioden trappades ner och ledde till en återhämtning i marknaden. Slutligen noterade börsen ett halvår med sidledes utveckling, då osäkerhetsfaktorerna alltså står kvar när vi går in i andra halvåret.

Utveckling och förändring av innehaven

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

Vid indexomvikningen vid månadsskiftet maj-juni, adderades tio nya innehav och fem exkluderades. AFRY, som exkluderats under 2024, adderades på nytt i index, och därmed även till fonden. Några av de andra större bolagen som adderades till jämförelseindex var Truecaller och NCC. Ett annat nytt bolag är Asmodee, som efter avknoppning från Embracer i februari, listats och tillkommit i index. Större bolag som exkluderades under första halvåret var Beijer och Fortnox.

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: 3/4 2025

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

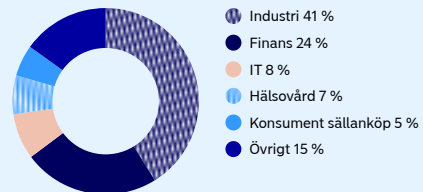
Högre risk

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	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	7 457	6 915	6 410	5 177	6 436	4 172	12 416	9 114	10 270	10 938
Aktiv andel (Active Share), %	0,2	0,8	0,7	0,8	0,9	0,7	0,5	0,5	0,4	0,4
Andelsvärde, icke-utd, kr	456,60	450,11	419,13	355,08	448,18	329,64	293,99	224,84	236,54	215,87
Utestående andelar, icke-utd, tusental	15 787	14 884	14 798	14 071	13 768	11 935	41 494	39 761	42 644	47 227
Andelsvärde, utd, kr	299,43	304,58	291,77	253,01	330,62	246,28	228,77	179,50	195,50	185,32
Utestående andelar, utd, tusental	829	710	712	714	802	963	952	971	936	4 009
Utdelning, kr	9,14	8,75	6,39	9,92	3,70	8,00	5,40	6,80	7,40	7,10
Totalavkastning, icke-utd ¹⁾ , %	1,4	7,4	18,0	-20,8	36,0	12,1	30,8	-4,9	9,6	8,9
Totalavkastning, utd ¹⁾ , %	1,4	7,4	18,0	-20,8	36,0	12,2	30,8	-4,9	9,6	8,9
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	1,7	8,1	18,5	-20,3	36,7	12,8	31,5	-4,6	10,0	9,2
Aktiv risk 2 år, %	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	7,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	10,2
Totalrisk 2 år, %	13,6
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	13,7
Sharpekvot 2 år	0,3

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,40
Förvaltningskostnad, tkr	14 796,0
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	39,84
- månadssparande 100 kr/månad	2,57
Avgifter ³⁾ , %	0,40

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	26,7
Omsättningshastighet, ggr	0,0

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2008-09-01 OMX Stockholm Benchmark Cap 100 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

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

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

Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde.

Högsta tillåtna justeringsfaktor är 1,75 %.

Följande justeringsfaktorer har använts under perioden:

2025-01-02 - 2025-06-30 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 2025

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övertåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			99,1
El, vatten och gas			0,0
Arise	24 667	844	0,0
Orrön Energy	158 499	752	0,0
Energi			0,1
Int. Petroleum Corp.	36 072	5 508	0,1
Meren Energy Inc.	113 430	1 343	0,0
Fastigheter			4,8
Atrium Ljungberg B	323 069	11 004	0,1
Balder B	720 444	51 065	0,7
Castellum	449 790	55 774	0,7
Catena	43 960	21 409	0,3
Cibus Nordic Real Estate	82 095	15 413	0,2
Diös Fastigheter	110 968	7 712	0,1
Fabege	219 335	18 633	0,2
Hufvudstaden A	110 332	13 681	0,2
NP3 Fastigheter	35 467	9 612	0,1
Nyfosä	169 653	16 007	0,2
Pandox	111 809	18 605	0,2
Sagax B	225 248	49 014	0,7
Samhällsbyggnadsbolaget B	1 190 585	6 696	0,1
Swedish Logistic Property B	185 387	7 851	0,1
Wallenstam B	481 818	23 416	0,3
Wihlborgs Fastigheter	287 392	29 630	0,4
Finans			23,4
EQT	526 156	168 370	2,3
Industrivärden A	134 742	46 432	0,6
Industrivärden C	164 082	56 543	0,8
Investor A	501 952	140 948	1,9
Investor B	1 843 202	516 650	6,9
Nordea Bank	586 478	82 336	1,1
Sampo A	14 273	1 447	0,0
SEB A	1 701 952	280 311	3,8
Solid Försäkringsaktiebolag	10 444	834	0,0
Svenska Handelsbanken A	1 564 358	196 562	2,6
Swedbank A	1 021 319	254 615	3,4
Hälsovård			6,7
AddLife B	121 728	22 982	0,3
Asker Healthcare Group	166 546	18 100	0,2
AstraZeneca	151 535	200 557	2,7
BioGaia B	96 405	10 200	0,1
Bonesupport Holding	65 147	18 332	0,2
Camurus	38 401	23 233	0,3
Elektä B	380 626	18 369	0,2
Gefinge B	226 539	42 397	0,6
Medicover B	72 713	18 324	0,2
SECTRA B	146 413	51 127	0,7
Swedish Orphan Biovitrum	193 488	55 415	0,7
Vitrolife	79 506	11 051	0,1
Xvivo Perfusion	29 104	8 353	0,1
IT			7,9
Addnode B	133 425	14 864	0,2
Ericsson B	2 885 351	231 636	3,1
Hexagon B	2 200 415	208 379	2,8
Lagercrantz Group B	201 621	46 050	0,6
Mycronic	157 526	31 789	0,4
Sinch	734 435	19 852	0,3
Truecaller B	257 790	17 220	0,2
Vitec Software Group B	38 986	18 425	0,2
Industri			40,8
ABB Ltd	380 253	214 691	2,9
Addtech B	268 419	88 632	1,2
AFRY	104 229	16 426	0,2
Alfa Laval	305 518	120 893	1,6
Assa Abloy B	997 762	294 340	3,9
Atlas Copco A	2 627 804	399 295	5,4
Atlas Copco B	1 560 957	207 685	2,8
Bravida Holding	213 373	20 164	0,3
Eolus	22 598	1 245	0,0
Epiroc A	644 720	133 586	1,8
Epiroc B	385 754	70 130	0,9
Husqvarna B	366 686	18 221	0,2
Indutrade	281 177	73 275	1,0
Lifco B	234 965	91 683	1,2
Munters Group	136 345	18 707	0,3
NCC B	90 947	16 061	0,2
NIBE Industrier B	1 821 790	73 564	1,0

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
SAAB B	336 574	175 793	2,4
Sandvik	1 063 556	229 090	3,1
Securitas B	498 962	70 428	0,9
Skanska B	382 969	85 325	1,1
SKF B	352 278	76 268	1,0
Sweco B	213 052	35 217	0,5
Trelleborg B	198 429	70 204	0,9
Volvo B	1 657 649	439 774	5,9
Kommunikationstjänster			2,9
Embracer Group	183 242	19 589	0,3
Hemnet Group	71 624	20 112	0,3
MTG B	91 222	10 947	0,1
Tele2 B	580 200	79 603	1,1
Telia Company	2 436 324	82 177	1,1
Viaplay Group B	2 040 221	1 446	0,0
Konsument dagligvaror			3,2
AAK	189 037	47 070	0,6
Axfood	115 499	32 143	0,4
Essity B	606 543	158 611	2,1
Konsument sällanköp			5,4
Asmodee Group	190 510	23 604	0,3
Autoliv SDB	26 954	28 652	0,4
Betsson B	126 139	25 114	0,3
Bilia A	66 995	8 555	0,1
Clas Ohlson B	40 980	13 163	0,2
Dometic Group	329 935	13 046	0,2
Electrolux B	230 079	15 305	0,2
Evolution	151 975	114 103	1,5
Hennes & Mauritz B	523 384	68 904	0,9
JM	68 715	10 472	0,1
MEKO	42 928	4 645	0,1
MIPS	28 220	12 564	0,2
New Wave Group B	88 207	10 911	0,1
Rusta	66 755	4 957	0,1
Synsam	112 506	5 985	0,1
Thule Group AB	112 533	30 789	0,4
Volvo Car B	647 756	11 209	0,2
Råvaror			4,0
Alleima	185 441	13 862	0,2
Billerud	230 631	22 533	0,3
Boliden	305 867	90 017	1,2
Hexpol B	268 768	24 552	0,3
Holmen B	79 031	29 684	0,4
SCA B	590 851	72 468	1,0
SSAB A	225 203	12 710	0,2
SSAB B	639 758	35 609	0,5
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			-0,0
Derivat			-0,0
OMXS30 IND FUTURE 7/2025	25 700	-591	-0,0
Summa finansiella instrument		7 390 889	99,1
Övriga tillgångar och skulder		65 625	0,9
Fondförmögenhet		7 456 514	100,0

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

^{K1)} Övertåtbara 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 30/6 2025.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Atlas Copco AB	8,1
Epiroc AB	2,7
Industrivärden AB	1,4
Investor AB	8,8
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 30/6 2025. 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	63 890
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley 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 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)

2025-06-30 2024-06-30

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	7 391 480		6 766 932	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0		820	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	7 391 480		6 767 752	
Bankmedel och övriga likvida medel	60 790		306 012	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	242		692	
Övriga tillgångar	9 943		14 614	
Summa tillgångar	7 462 455		7 089 070	
Skulder				
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	591		0	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	591		0	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 578		2 186	
Övriga skulder	2 773		3 997	
Summa skulder	5 941		6 182	
Fondförmögenhet	7 456 514		7 082 888	
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	5 095	0,1	24 037	0,3
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Swedish Stars

Fondens utveckling

Fondens andelsklasser A och B föll 0,1 procent och andelsklasserna C och D steg 0,3 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 0,5 procent.

Den svenska börsen inledde året starkt med fortsatta räntesänkningar och signaler om att konjunkturen bottnat och kan vara på väg mot återhämtning, både i Sverige och Europa. Detta spädde på optimismen om ökad köpkraft och bättre efterfrågan. Bolagens rapporter för helåret 2024 indikerade också fortsatt goda framtidsutsikter. Från och med mars riktades marknadsfokus mot USA:s administration där beslutet om att införa högre tullar sedan fick marknaden att falla brant i april. Efter att det klarnat att införandet av nya eller högre tullar skjuts framåt i tiden och kan bli lägre än väntat, återhämtade sig marknaden under maj. Juni kantades i sin tur av geopolitisk oro i Mellanöstern, vilket mot slutet av perioden trappades ner och ledde till en återhämtning i marknaden. Slutligen noterades börsen ett halvår med sidledes utveckling, då osäkerhetsfaktorerna alltjämt står kvar när vi går in i andra halvåret.

Utveckling och förändring av innehaven

Generellt har fondens avkastning gynnats av investeringar inom sektorerna Kommunikationstjänster och Industri och missgynnats av investeringar inom sektorerna Hälsovård och Konsument sällanköp. En lägre andel jämfört med index inom industrisektorn har vägts upp av de bolagsval vi gjort inom sektorn. Inom finanssektorn har fonden missgynnats något av att vi har haft en lägre andel i banker jämfört med index.

Relativt jämförelseindex gynnades fonden av sina innehav i Swedbank och Nordea medan den missgynnades av en lägre andel innehav i Handelsbanken och SEB. Bland positiva bidragsgivare till fondens utveckling finns även Tele2 och Telia, som hade en starkare utveckling än börsen, tack vare sin defensiva karaktär och nordiska exponering. Konsumentbolag som Dometic, Thule och H&M bidrog däremot negativt till följd av försämrade konjunktutsikter. Även bolag inom hälsovårdssektorn bidrog negativt då oro för tullar och prisreglering i USA pressade aktiekurserna. Inom industrisektorn bidrog innehaven i Epiroc och Lifco positivt, medan innehav som Latour bidrog negativt. Epiroc är en dominerande aktör inom gruvutrustning, såsom borrar, lastare och lastvagnar. Elektrifieringen och urbaniseringen av samhället driver på en ökande efterfrågan av kritiska metaller, vilket påverkar Epirocs verksamhet positivt. Samtidigt pågår en omställning för att göra gruvnäringen mer hållbar genom elektrifiering och automatisering, vilket skapar möjligheter för Epiroc att sälja mer avancerad utrustning samt tillhörande service och tjänster.

Under första halvåret har vi påbörjat ett innehav i Sandvik och ökat innehavet i SKF och Castellum. Köpen i Sandvik och SKF gjordes mot bakgrund av en bottande konjunktur och att bolagen genomför åtgärder för att förbättra samtidigt som vi ansåg att värderingarna var attraktiva. Vi utökade innehavet i Castellum då vi bedömde att bolagets starka balansräkning och ökande investeringskapacitet inte reflekteras i värderingen. Fonden har också gjort ett antal mindre aktieköp, bland annat i Investor, Atlas Copco och ABB.

Under första halvåret har vi minskat fondens innehav i Volvo, Tele2 och Swedbank samt sålt hela innehavet i Millicom och Securitas. I Volvo minskade vi då vi förutsåg en försvagning i efterfrågan, samtidigt som en sjunkande försäljning kan pressa lönsamheten mer än väntat. Millicom såldes då bolagets huvudägare beslutat att avnotera bolaget från Stockholmsbörsen. Securitas såldes då vi fann begränsad uppsida i värderingen.

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: 3/4 2025

SFDR-klassificering: Artikel 8

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

Riskenivå



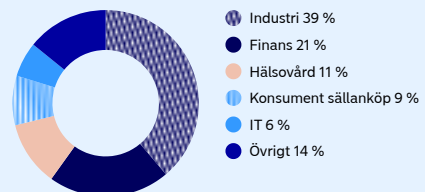
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	250630	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231
Fondförmögenhet, mkr	13 436	13 168	12 243	9 917	13 286	11 140	12 088	9 831	11 658	9 612
Aktiv andel (Active Share), %	48,2	49,0	53,7	57,6	-	-	-	-	-	-

A, B

Andelsvärde icke-utd, kr	4 233,77	4 236,68	4 089,10	3 433,97	4 227,34	3 248,94	3 066,34	2 372,67	2 682,55	2 280,73
Utestående andelar icke-utd, tusental	2 292	2 388	2 655	2 762	3 053	3 376	3 820	4 017	4 237	4 100
Andelsvärde utd, kr	2 644,69	2 731,98	2 716,79	2 364,03	3 014,65	2 369,40	2 352,31	1 883,00	2 214,89	1 954,73
Utestående andelar utd, tusental	37	48	48	44	47	60	157	160	132	133
Utdelning, kr	81,96	85,54	90,44	90,44	59,60	94,30	75,30	88,60	78,20	73,10
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	-0,1	3,6	19,1	-18,8	30,1	6,0	29,2	-11,6	17,6	11,5
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	-0,1	3,6	19,1	-18,8	30,1	6,1	29,2	-11,6	17,6	11,5
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	0,5	8,9	18,5	-7,4	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	3,7	3,7	-	-	-	-	-	-	-	-

C, D

Andelsvärde icke-utd, kr	154,35	153,96	147,64	123,19	150,65	115,04	107,86	-	-	-
Utestående andelar icke-utd, tusental	23 503	18 915	8 414	2 553	1 503	202	51	-	-	-
Andelsvärde utd, kr	132,45	136,37	134,54	116,29	147,31	115,04	107,87	-	-	-
Utestående andelar utd, tusental	66	54	103	101	93	53	0	-	-	-
Utdelning, kr	4,09	4,04	4,42	4,42	2,90	-	-	-	-	-
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	0,3	4,3	19,8	-18,2	30,9	6,7	7,9	-	-	-
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	0,3	4,3	19,8	-18,2	30,9	6,7	7,9	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	0,5	8,9	18,5	-7,4	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	3,7	3,7	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 13,9

A, B

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % 4,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % 9,5
Totalrisk 2 år, % 12,8
Sharpekvot 2 år 0,1

C, D

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % 5,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % 10,2
Totalrisk 2 år, % 12,8
Sharpekvot 2 år 0,1

Kostnader

A, B

Förvaltningsavgift, % 1,40
Förvaltningskostnad, tkr 70 634,1
Förvaltningskostnad under ett år, kr
- engångsinsättning 10 000 kr 138,19
- månadssparande 100 kr/månad 8,95
Avgifter³⁾, % 1,41

C, D

Förvaltningsavgift, % 0,76
Förvaltningskostnad, tkr 12 462,6
Förvaltningskostnad under ett år, kr
- engångsinsättning 10 000 kr 74,27
- månadssparande 100 kr/månad 4,81
Avgifter³⁾, % 0,76

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, % 6,6
Omsättningshastighet, ggr 0,1

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- och driftskostnader.

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:

2025-01-02 - 2025-06-30 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 2025

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övertåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			98,8
Fastigheter			1,9
Castellum	2 059 548	255 384	1,9
Finans			21,1
EQT	2 133 533	682 731	5,1
Investor B	1 515 851	424 893	3,2
Kinnevik B	2 562 418	212 681	1,6
Nordea Bank	3 486 721	489 505	3,6
Sampo A	2 156 426	218 600	1,6
Swedbank A	2 522 799	628 934	4,7
Tryg	713 154	174 030	1,3
Hälsovård			11,3
AstraZeneca	531 132	702 953	5,2
BioArctic B	299 096	53 209	0,4
Coloplast B	163 174	146 653	1,1
Elekta B	4 090 904	197 427	1,5
SECTRA B	234 410	81 856	0,6
Swedish Orphan Biovitrum	1 162 861	333 043	2,5
IT			6,1
Ericsson B	1 428 539	114 683	0,9
Hexagon B	7 375 234	698 435	5,2
Industri			38,8
ABB Ltd	1 440 478	813 294	6,1
Assa Abloy B	718 482	211 952	1,6
Atlas Copco A	8 467 711	1 286 669	9,6
AutoStore Holdings	6 251 176	35 469	0,3
Epiroc A	3 257 461	674 946	5,0
Kempower Corporation	164 202	19 650	0,1
Latour B	752 768	189 246	1,4
Lifco B	691 176	269 697	2,0
Munters Group	586 344	80 446	0,6
Sandvik	2 925 300	630 110	4,7
SKF B	1 626 517	352 141	2,6
Tomra Systems	1 551 869	227 420	1,7
Volvo B	1 607 443	426 455	3,2
Kommunikationstjänster			4,5
Tele2 B	2 162 782	296 734	2,2
Telia Company	7 756 499	261 627	1,9
Viaplay Group B	58 707 774	41 612	0,3
Konsument dagligvaror			3,9
Essity B	2 001 111	523 291	3,9
Konsument sällanköp			8,6
Autoliv SDB	262 850	279 410	2,1
Dometic Group	5 631 474	222 668	1,7
Hennes & Mauritz B	2 445 410	321 938	2,4
Thule Group AB	1 085 201	296 911	2,2
Volvo Car B	2 004 599	34 690	0,3
Råvaror			2,7
Novonosis (Novozymes) B	435 124	293 920	2,2
Stora Enso R	712 269	73 473	0,5
Summa finansiella instrument		13 278 784	98,8
Övriga tillgångar och skulder		157 291	1,2
Fondförmögenhet		13 436 075	100,0

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

^{K1)} Övertåtbara 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 30/6 2025.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16:00 på balansdagen 30/6 2025.

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)

	2025-06-30	2024-06-30
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	13 278 784	13 124 481
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	13 278 784	13 124 481
Bankmedel och övriga likvida medel	190 031	162 848
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	327	336
Övriga tillgångar	124 703	95 127
Summa tillgångar	13 593 845	13 382 792
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 906	13 517
Övriga skulder	143 863	56 722
Summa skulder	157 770	70 238
Fondförmögenhet	13 436 075	13 312 554
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: Ellinor Nordgren

Klagomålsansvarig: Anastasiya Cadez

Fondbolaget har tillstånd att bedriva fondverksamhet i Finland. Vidare har fondbolaget tillstånd att i Sverige bedriva verksamhet från sin svenska filial.

Fondbolaget anlitar Nordea Investment Management AB, med filialer, för förmögenhetsförvaltning av fonder, för fondadministration samt för distribution av fonder för institutionella kunder.

Fondbolaget anlitar Nordea Investment Funds S.A. för fondadministration.

Fondbolaget har ingått distributionsavtal med Nordea Bank Abp, med filialer, för distribution av fonder på de nordiska marknaderna. Nordea Bank Abp med filialer hanterar även registerföringen av de andelsägare som via dem har tecknat andelar i fonder.

Fondbolaget har vidare ingått distributionsavtal med Nordea Investment Funds S.A. som huvuddistributör för den distribution av fonder som sker genom tredje part. Fondbolaget har även ingått distributionsavtal med ytterligare ett antal distributörer.

Fondbolaget anlitar Nordea Bank Abp för ekonomisk- 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 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 Stiftelse- och Donationsmedelsfond, 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 Nordea Institutionell Räntefond Lång Duration.

Nordea Funds Ab:s styrelse

Marianne Philip*, ordförande, dansk medborgare
Advokat, delägare, Kromann Reumert

Linn Edström Larsson, vice ordförande, svensk medborgare
Chief Financial Officer, Nordea Asset Management

Hanna Kaskela*, finsk medborgare
Direktör, Samhällsansvar och kommunikation, Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma

Brian Stougaard Jensen, dansk medborgare
Head of Product Office, Nordea Asset Management

Henrika Vikman, finsk medborgare
Head of Nordea Asset Management Governance

*oberoende styrelsemedlem

Revisor 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
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Anders O Carlsson, svensk medborgare, auktoriserad revisor

Förvaringsinstitut
Fondbolagets styrelse har utsett J.P. Morgan SE – Stockholm Bankfilial, org.nr 516406-1110, till förvaringsinstitut (Förvaringsinstitutet) för fondernas tillgångar enligt ett depåavtal inklusive senare ändringar (Depåavtalet).

J.P. Morgan SE är ett kreditinstitut enligt den huvudsakliga affärsverksamheten och dess juridiska form är ett europabolag grundat i enlighet med lagarna i Förbundsrepubliken Tyskland. J.P. Morgan SE har sitt säte på Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Germany, och filialen i Helsingfors har sitt säte på Hamngatan 15, 6tr., 111 47 Stockholm och filialens hemort är Stockholm.

Ersättningspolicy

Fondbolaget har en Ersättningspolicy som ska motverka överdrivet risktagande. Ersättningspolicyen innehåller systemriskkriterier från affärsenheterna, Fondbolaget och fonden. Fondbolaget har infört ett antal säkerhetsmekanismer som ska förhindra att medarbetarna tar risker som avviker från fondens riskprofil eller fondbestämmelser, eller som skulle strida mot Fondbolagets skyldighet att agera utifrån fondens bästa.

Ersättningspolicyen stödjer affärsstrategin, målen, värderingarna och den långsiktiga utvecklingen för fonden, dess andelsägare, Fondbolaget och Nor-

dea Bank Abp, den koncern som Fondbolaget tillhör. Ersättningspolicyen ska också förebygga intressekonflikter. Den enskilda medarbetaren bedöms utifrån både finansiella och icke-finansiella mål som är kopplade till just den personens arbetsuppgifter och roll. Det totala ersättningsbeloppet beror dels på en bedömning av hur den enskilda personen, affärsenheten eller fonden har presterat och deras risker, dels på Fondbolagets samlade resultat. Den enskilda medarbetarens prestation bedöms alltså utifrån en rad mål samt utifrån hur medarbetaren har bidragit till långsiktigt värdeskapande. Medarbetarens professionella och personliga kompetens mäts också och kopplas till prestationen. Den fasta lönen sätts utifrån arbetsuppgifternas komplexitet, ansvarsnivå, prestationen och lokala marknadsförhållanden. Alla medarbetare som har rätt till rörlig ersättning (till exempel bonus) bedöms årligen utifrån både kvantitativa och kvalitativa kriterier. Rörlig ersättning kan betalas ut under en viss tidsperiod om tillämpliga lagar och bestämmelser medger detta.

Fondbolagets styrelse fastställer ersättningspolicyen. Styrelsen beslutar också om ersättningar och förmåner till Fondbolagets vd. Ersättningsutskottet i Nordea Funds utvärderar Ersättningspolicyen och praxis. Ersättningsutskottet ansvarar också för att ta fram rekommendationer till styrelsen som rör Ersättningspolicyen och de kan påverka Fondbolagets riskhantering och fondernas risk. Läs mer om Ersättningspolicyen och om ersättningsutskottet i Nordea Fonder på www.nordeafunds.com. Du kan beställa tryckta dokument och få dem skickade till dig fysiska kopior utan kostnad.

Upplysning om personuppgifter

Personuppgifter som du lämnar i samband med öppnande av fondkonto och köp av andelar i värdepappersfonder och specialfonder, eller som i övrigt registreras i samband därmed, behandlas av Fondbolaget för förberedelse och administration av den berörda tjänsten. Uppgifterna kan utgöra underlag för marknads- och kundanalyser, affärsuppföljning samt affärs- och metodutveckling. De kan också användas för marknadsföring och information till andelsägarna.

Behandlingen av personuppgifter kan även ske hos andra bolag i Nordeakoncernen och andra företag koncernen samarbetar med för sin verksamhet. Behandlingen av personuppgifter sker i enlighet med gällande sekretessbestämmelser. Personuppgiftsansvarig är Fondbolaget. Om du vill få information om vilka personuppgifter om dig som behandlas av Fondbolaget kan du skriftligen begära detta hos Nordea, Personuppgifts ansvarig, 105 71 Stockholm. Hit kan du också vända dig om du vill begära rättelse av felaktigt eller missvisande uppgift.

MER INFORMATION OM FONDERNA

Mer information om fonderna hittar du i respektive informationsbroschyr och fondbestämmelser. För respektive fond finns även ett faktablad som är en övergripande information om respektive fond och som enligt lag skall erbjudas kund innan köp av fondandelar.

Svensk kod för fondbolag

Nordea Funds Ab, Svensk Filial är medlem i den svenska branschorganisationen Fondbolagens förening och följer den svenska koden för fondbolag som togs fram 2004 och som reviderades senast 13 maj 2019.

Koden innehåller ett antal regler när det gäller fondverksamhet som innebär en ambitionshöjning jämfört med krav i lag, föreskrifter och Fondbolagens förenings övriga riktlinjer. Syftet med koden är att främja en sund fondverksamhet och därigenom värna förtroendet för denna.

Tilläggsinformation i årsberättelsen

I tillägg till den information om fonderna som ska framgå av årsberättelserna och som regleras genom lagar och föreskrifter, ska de fondbolag som följer koden också redovisa följande:

- **Handel med närstående värdepappersbolag**

Fondbolaget skall redovisa hur stor del av handeln med finansiella instrument i fonderna som skett genom närstående värdepappersbolag.

Fondbolaget ska vidare uppge i vilken omfattning fonderna placerat i aktier med mera i bolag i samband med börsintroduktion och dylikt och som hanteras av ett närstående bolag.

Om så skett framgår det av respektive fonds årsberättelse.

- **Principer för rörlig ersättning till ledande befattningshavare**

Principerna för rörliga ersättningar till ledande be-

fattningshavare regleras i Nordeas ersättningspolicy. Mer information på www.nordea.com.

- **Ägarutövande**

Fondbolagen utövar för andelsägarnas och fondernas räkning en ägarroll i de bolag där fondbolaget valt att investera. Enligt föreningens Riktlinjer för fondbolagens ägarutövande ska fondbolag ha en ägarpolicy och informera om denna, samt även om motiv för ställningstaganden i viktiga frågor. Information om ägarstyrningsfrågor i Nordea Funds Ab finns på www.nordeafunds.com.

Koden i sin helhet finns att tillgå som pdf på Fondbolagens förenings hemsida, www.fondbolagen.se.

Ordlista

Absolut avkastning

En fonds avkastningsmål kan vara absolut, det betyder att dess mål inte är att slå ett specifikt jämförelseindex, utan fonden ska över tiden skapa en positiv avkastning oavsett marknadens utveckling.

Aktiefond

En aktiefond är en fond som investerar i aktier eller aktierelaterade finansiella instrument.

Aktiv andel (Active share)

Aktiv andel anger i procent hur stor andel av fondens innehav som avviker från dess jämförelseindex. Nyckeltalet varierar från noll till 100 procent där noll procent aktiv andel innebär att fonden har exakt samma innehav och fördelning av innehaven som jämförelseindexet. 100 procent aktiv andel betyder att inga av fondens innehav finns med i index.

Aktiv förvaltning

Förvaltning av en fond där förvaltaren väljer värdepapper utifrån egen analys av vad som bedöms komma att ge den bästa avkastningen i framtiden. Hur aktivt en fond förvaltas kan mätas genom nyckeltalen aktiv andel och aktiv risk. Aktiv andel och aktiv risk kan emellertid inte användas som enda mått. Detta gäller framförallt för de fonder som är inriktade på små och koncentrerade aktiemarknader som domineras av stora bolag, som exempelvis den svenska. Fonden kan i sådana fall vara aktivt förvaltat även om nyckeltalen är låga.

Aktiv risk (Tracking error)

Aktiv risk visar hur mycket fondens avkastning varierar runt sitt index. Det beräknas som standardavvikelsen per månad hos fondens avkastning jämfört med index avkastning. Den aktiva risken används för att beräkna sannolikheten att fonden ska ha en sämre avkastning än index. Om exempelvis fonden i genomsnitt förväntas ge en avkastning som är 1 procent bättre än index och den aktiva risken är 3 procent så förväntas i medeltal avkastningen under två år av tre vara mellan 2 procent sämre än och 4 procent bättre än index.

Analyskostnader

I förvaltningen av fonden används både interna och externa analyser för att höja kvalitén av fondverksamheten. Inga kostnader utöver förvaltningsavgiften belastar fonden för analyserna.

Andelsvärde

Marknadsvärdet på fondens tillgångar efter avdrag för förvaltningsavgiften dividerat med antalet fondandelar. Även kallad NAV (Net Asset Value).

Artikel 8-fond

Fonder som främjar miljömässiga och/eller sociala aspekter, alltså fonder med särskilda hållbarhetskriterier i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation (SFDR), se förklaring nedan.

Artikel 9-fond

Fonder som väsentligt bidrar till ett hållbarhetsmål och samtidigt inte avsevärt skadar ett annat i enlighet med artikel 9 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation (SFDR), se förklaring nedan.

Betavärde

Betavärde beräknas för aktiefonder. Det visar hur känslig en fonds avkastning är för förändringar i börsindex. Fonder med betavärden under 1,0 varierar i genomsnitt mindre än index, medan det omvända gäller för fonder med betavärden över 1,0. Om exempelvis börsen faller med 5 procent förväntas en fond med betavärde 0,6 falla med 3 procent medan en fond med betavärde 2 förväntas falla med 10 procent.

Blandfond

En blandfond är en fond som investerar i både aktier och räntebärande finansiella instrument. Fördelningen av aktier respektive räntepapper styrs av fondbestämmelserna och skiljer sig från fond till fond.

Blankning

Försäljning av exempelvis aktier som man har lånat. Vid senare tidpunkt köper man tillbaka aktierna, förhoppningsvis till ett lägre pris.

Certifikat

Ett certifikat är ett skuldebrev med kort löptid som ges ut t.ex. av en bank, ett bostadsinstitut, ett företag eller en kommun. Vid löptidens slut får innehavaren ut certifikatets nominella belopp, som är högre än priset på certifikatet. Certifikat hör till en grupp värdepapper som kallas diskonteringsinstrument.

Cykliska aktier

Aktier som i stor utsträckning påverkas av förändringar i konjunkturläget, exempelvis inom branscher som stål och skog. Icke-cykliska aktier är benämningen på aktier som inte är särskilt känsliga för vare sig ränte- eller konjunkturläge, exempelvis aktier i läkemedels- och livsmedelsföretag.

Depreciering

Nedgång i en valutas värde i förhållande till andra enskilda valutor, föranledd av marknadsförhållandena.

Derivatinstrument

Finansiellt instrument som kan härledas till ett underliggande värdepapper. Exempel på derivatinstrument är optioner och terminer.

Diskontering

Omräkning av en eller flera betalningar till en tidigare tidpunkt med hänsyn tagen till viss förrentning.

Diversifiering

Att minska risken i en värdepappersportfölj genom att placeringar sprids, exempelvis på många olika värdepapper, med investeringar i både aktier och obligationer och/eller med en stor geografisk spridning.

Duration

Ett tids- och riskmått som anger den genomsnittliga löptiden på de räntebärande värdepappren i en räntefond, justerat för räntebetalningar (kuponförfall).

Emittent

Utgivare av aktier eller räntebärande värdepapper.

ESG

ESG står för Environmental, Social and Governance, det vill säga miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Det är den term som ofta sammanfattar hållbarhetsarbete inom fondförvaltning. Genom ESG-analys kan fondförvaltarna identifiera betydande risker och möjligheter i företagens verksamhet och bedöma hur väl de står rustade för att möta framtida hållbarhetsutmaningar.

Exponering

Ett uttryck för hur mycket en fond genom sina innehav är exponerad mot exempelvis en viss geografisk marknad eller en viss sektor. Vid redovisning av exponering tas även hänsyn till om det finns en hävstång som förstärker rörelser i pris. Det finns två olika metoder för att beräkna sammanlagd exponering, dvs. för hela fonden. Den ena är bruttometoden vilken räknar samman alla enskilda investeringar och den förlust som kan uppstå. Den andra är åtagandemetoden som tar hänsyn till om fonden använder en strategi för att skydda vissa investeringar från oförutsedda marknadsrörelser och därmed kompensera för eventuella förluster (s.k. hedgning). Den senare metoden tar hänsyn till att vissa instrument så att säga tar ut varandra (s.k. netting). Detta ger en mer korrekt bild av den sammantagna effekten på fonden.

Finansinspektionen

Statlig myndighet som utövar tillsyn över banker, värdepappersbolag, fondbolag, finansbolag, stockholmsbörsen och andra företag verkssamma på de finansiella marknaderna.

Fond-i-fonder

Fond som placerar i andra fonder. I Sverige måste fond-i-fonder placera i minst fem andra fonder.

Fondandel

Den som sätter in pengar i en fond erhåller andelar i fonden och blir därmed indirekt delägare till alla de värdepapper som ingår i fonden.

Fondbolag

Enligt särskild lag får fondverksamhet utövas efter tillstånd och under tillsyn av Finansinspektionen. Ett fondbolag är ett svenskt aktiebolag som fått tillstånd att driva fondverksamhet och som förvaltar en eller flera fonder.

Fondförmögenhet

Värdet av alla värdepapper i en fond samt likvida medel och fordringar minus skulder vid en viss tidpunkt. Gällande kurser för värdepapper och övriga finansiella instrument hämtas de från världens börser med start kl 16.00 svensk tid.

Företagsobligation

En företagsobligation är ett räntebärande värdepapper som företag emitterar. En företagsobligation ger oftast en högre avkastning, men har i de flesta fall också högre kreditrisk och sämre likviditet, än en stats- eller bostadsobligation.

Förvaltningsavgift

Förvaltningsavgiften är den avgift fondbolaget tar ut för bland annat förvaltning, administration, förvaring, rådgivning och distribution. Den 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 (Macaulay duration)

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. Om räntan stiger så faller fondens värde och vice versa. Ju längre löptid och duration obligationen har, desto större är risken.

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 procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

Statsobligation

Ett räntebärande värdepapper (en obligation) som ges ut (emitteras) av en stat. Obligationens nominella värde återbetalas när den förfaller och ränta betalas ut vid fastställda tidpunkter.

Statsskuldväxel

Ett räntebärande värdepapper som ges ut av staten med en löptid på upp till ett år.

Taxonomi

Som en del av EU:s action plan "the green deal" finns flera initiativ inom området hållbar finansiering som går under namnet "EU Action Plan for Financing Sustainable Growth". En del av handlingsplanen är lanseringen av en gemensam taxonomi som ska fungera som ett klassificeringssystem för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt EU:s regelverk ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. I dagsläget är det därför inte möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Totalavkastning

Fondens avkastning inklusive eventuell utdelning.

Termin

Ett avtal om att göra en affär vid en fastställd tidpunkt i framtiden till ett pris som bestäms idag.

Totalrisk (Standardavvikelse)

Ett riskmått som mäter hur mycket fondens NAV-kurs har varierat jämfört med den genomsnittliga kursutvecklingen under en viss period. Ju högre värde, desto högre risk.

UCITS

Står för Undertaking for Collective Investments In Transferable Securities och är benämningen på fonder som omfattas av ett EU-direktiv (värdepappersfonder). Enligt direktivet får UCITS-fonder som har tillstånd i ett EU-land lov att marknadsföras i samtliga EU-länder.

Undervikt

En akties, ett lands eller en regions andel i fonden är mindre än dess andel i fondens jämförelseindex.

Utdelning i utdelande andelsklasser

Utbetalning till fondandelsägarna av aktieutdelning för aktier som aktiefonden äger eller av vinst för sålda räntebärande värdepapper som räntefonden äger. Vid utdelning sjunker fondens andelsvärde med ett belopp som motsvarar utdelningsbeloppet. Vid återinvestering av utdelningen i fonden fås fler andelar, vilket motsvarar det utdelade beloppet efter avdrag för preliminärskatt.

Valutarisk

Om en investering görs i utländska värdepapper påverkas värdet i svenska kronor av växelkursen. Detta kallas valutarisk. Investering i exempelvis en Nordamerikafond som köper amerikanska värdepapper innebär en exponering mot den amerikanska dollarn. Om dollarkursen stärks gentemot den svenska kronan stiger värdet på fonden 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

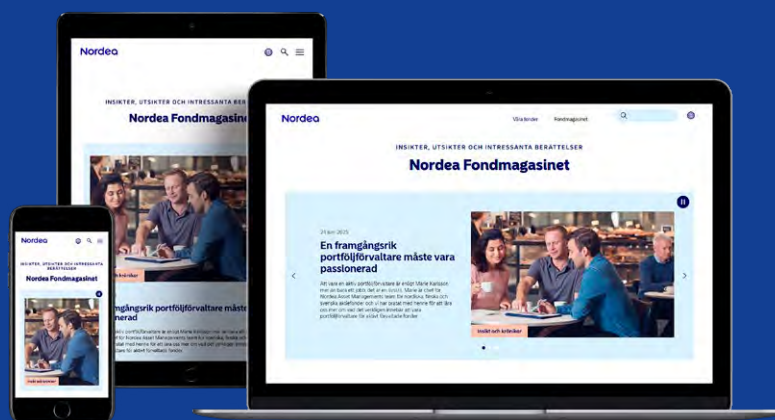
I övriga kostnader ingår courtage samt leverans- och räntekostnader, premier betalda vid aktielån samt skatter. Dessa kostnader belastas fonden vid den tidpunkt då de uppstår och är inte kända i förväg.

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.