

Nordea Stabile Aksjer Global

Årskommentar for 2023

Nordea Stabile Aksjer Global steg i verdi med 10,8 prosent i årets første halvår, mens fondets sammensatte referanseindeks steg med 16,0 prosent i samme periode.

De internasjonale aksjemarkedene hadde solid avkastning i fjor. Selv om det inngår 1.400 selskaper i den globale referanseindeksen var det kun 13 selskaper som stod for halve oppgangen.

Sammenlignet med det brede aksjemarkedet bidro sektorvekten i fondet negativt fordi fondet hadde mer helseaksjer og mindre teknologiaksjer. Den viktigste forklaringen til at fondet utviklet seg svakere enn referanseindeksen var likevel aksjevalg innenfor helse og teknologi. I disse sektorene hadde fondet mer defensive selskaper med attraktiv verdsettelse og mindre av de store teknologiselskapene og helseselskapene med fokus på fedmemedisin.

Innenfor enkeltaksjer slo det negativt ut at vi ikke var investert i Nvidia, Apple og Amazon. Vi finner ikke disse aksjene attraktive med hensyn til verdsettelse og de har heller ikke en like stødig inntjeningsvekst. Av de aksjene fondet eide var det helseselskapene Bristol Myers og CVS som bidro mest negativt. Begge selskapene har levert en ok inntjening, men aksjemarkedet er bekymret for langsiktig inntjening. Det tror vi er overdrevet da selskapene i en årrekke har vist at de kan levere solid inntjeningsvekst. Begge selskapene er priset til 7-9 ganger inntjeningen.

Vi tror at Facebook eieren Meta og Google-eier Alphabet er blant de som kan tjene mest på kunstig intelligens. Begge aksjene er priset med moderate multipler samt at de har levert en stødig inntjeningsvekst i en rekke år. Disse har bidratt positivt til fondets avkastning.

Fondet investerer i selskaper med lavere risiko enn det generelle aksjemarkedet. Verdsettelsen er også klart mer attraktiv. Den er også lavere enn det vi har sett på flere år. Selskapene i fondsporteføljen er i gjennomsnitt priset til 12 ganger den forventede inntjeningen. Selv om det fortsatt er en risiko for økonomisk tilbakegang tror vi at mange selskaper med en mer attraktiv verdsettelse har et godt utgangspunkt for god avkastning over tid.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2006-08-16

ISIN NO0010328537

Fondstype Aksjefond

SFDR klassifisering Artikkel 8

Fondets formål er å oppnå høyere risikojustert avkastning enn det globale aksjemarkedet over tid, gjennom å investere i selskaper med vesentlig lavere svingninger. Fondet er valutasikret til norske kroner.

Risikonivå



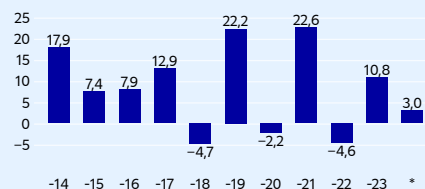
Lavere risiko

Lavere mulig avkastning

Høyere risiko

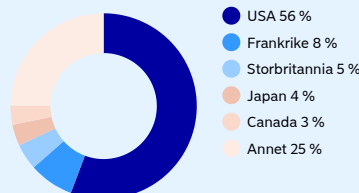
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Fondets utvikling

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	3 760,42	3 393,33	3 558,43	2 901,67	2 967,08
Forvaltningskapital, mill.NOK	14 335	13 302	12 392	9 612	12 566
Antall andeler	3 811 998	3 920 064	3 482 304	3 312 590	4 235 146
Avkastning %	10,82	-4,64	22,63	-2,20	22,19
Avkastning referanseindeks %	15,96	-	-	-	-

Risiko

Volatilitet siste 3 år *	11,70	17,26	15,97	16,47	9,26
Sharpe	0,58	0,20	0,79	0,20	0,90
Aktiv andel, % **	83,6	84,0	-	-	-

Kostnader

Kjøpskostnader	0,05 %
Innløsningskostnader	0,05 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,60 %
Løpende kostnader	0,60 %

Referanseindeks

2022-12-31 MSCI World (Hedged NOK) net return 70 %, Nibor 1M 30 %

* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

** Aktiv Andel (Active Share) beregnes for aksjefond som har referanseindeks og beskriver i hvor stor grad fondets plasseringer skiller seg fra referanseindeksen. Et konsentrert investeringsunivers begrenser hvor stor Aktiv Andel kan bli.

Fondets største investeringer

	prosent
Alphabet Inc	3,3
Cigna Group/The	2,8
Johnson & Johnson	2,7
CVS Health Corp	2,7
Vinci SA	2,3
Coca-Cola Co/The	2,3
Cisco Systems Inc	2,3
eBay Inc	2,2
Comcast Corp	2,2
Meta Platforms Inc	1,9

RESULTATREGNSKAP (KR)**2023****2022****Porteføljeinntekter og porteføljekostnader**

Renteinntekter	5 543 033	1 440 717
Aksjeutbytte	394 830 157	302 738 981
Gevinst/tap ved realisasjon	146 669 870	-270 696 958
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	925 828 052	-419 571 067
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	78 766 633	-44 280 129
Porteføljeresultat	1 551 637 746	-430 368 456

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	1 829 592	1 590 845
Forvaltningshonorar (Note 7)	-85 225 884	-74 546 384
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	1 962 008	4 292 507
Forvaltningsresultat	-81 434 283	-68 663 032

Resultat før skattekostnad**1 470 203 463** **-499 031 488**

Skattekostnad (Note 9)	-39 617 937	-33 836 482
------------------------	-------------	-------------

Årsresultat **1 430 585 526** **-532 867 969****Anvendelse av årsresultat**

Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	1 430 585 526	-532 867 969
--	---------------	--------------

Sum disponert **1 430 585 526** **-532 867 969****BALANSE (KR)****2023****2022****Eiendeler****Fondets verdipapirportefølje (Note 2)** **14 252 448 264** **13 153 246 666****Fordringer**

Opptjente, ikke mottatte inntekter	10 785 542	10 201 834
Andre fordringer	28 107 618	4 961 942
Bankinnskudd	78 891 553	145 940 532
Sum eiendeler	14 370 232 977	13 314 350 974

Egenkapital**Innskutt egenkapital**

Andelskapital til pålydende (Note 5)	3 811 997 961	3 920 064 113
Overkurs/underkurs	2 527 254 004	2 817 130 057

Opptjent egenkapital **7 995 446 001** **6 564 860 475****Sum egenkapital (Note 6)** **14 334 697 966** **13 302 054 645****Gjeld**

Annen gjeld	35 535 011	12 296 329
Sum gjeld	35 535 011	12 296 329

Sum egenkapital og gjeld **14 370 232 977** **13 314 350 974**

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivater med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer og valutaderivater er verdsett til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsettes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets portefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,49.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 2 762 369.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	3 811 997,96	3 920 064,11	3 482 304,45
Innløsningskurs 31.12.	3 758,54	3 391,63	3 556,65

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet med fradrag for innløsningsomkostninger.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	13 302 054 645
Endring ved tegning	1 631 244 052
Endring ved innløsning	-2 029 186 257
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 430 585 526
Egenkapital 2023-12-31	14 334 697 966

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Ved tegning av andeler kan det maksimalt beregnes 0,50% provisjon hvorav 0,05% er et tegningsgebyr. Ved innløsning beregnes det et innløsningsgebyr 0,05%. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,60%.

Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

Note 9. Skattekostnad

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	1 470 203 463	-499 031 488
Permanente og midlertidige forskjeller	-2 431 880 109	-990 301 312
Fremførbart underskudd	-2 853 696 635	-1 364 363 836
Grunnlag betalbar skatt	-3 815 373 282	-2 853 696 635
Beregnet betalbar skatt	0	0
Frdrag for betalt kildeskatt	-32 574 382	-27 855 455
Ubenyttet trukket kildeskatt	-154 966 348	-150 509 309
Beregnet ilignet skatt	0	0
Korrigert skatt for tidligere år	0	0
Kildeskatt på mottatt utbytte	46 558 535	35 898 592
Refundert kildeskatt	-6 940 599	-2 062 110
Endring av utsatt skatt	0	0
Årets totale skattekostnad	39 617 937	33 836 482

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Eiendom								
CK Asset Holdings	XHKG	661 500	35 672 938	HKD	33 725 266	-1 947 672	0,02	0,24
Link REIT	XHKG	1 600 060	116 225 062	HKD	91 252 618	-24 972 444	0,06	0,64
Sun Hung Kai Properties	XHKG	377 000	46 829 781	HKD	41 407 639	-5 422 142	0,01	0,29
Sum			198 727 781		166 385 524	-32 342 257		1,16
Finansielle tjenester								
Allianz	XETR	83 752	171 739 245	EUR	227 329 278	55 590 034	0,02	1,59
Chubb	XYNS	45 320	82 307 843	USD	104 017 929	21 710 086	0,01	0,73
Fiserv	XYNS	172 032	169 732 713	USD	232 085 479	62 352 767	0,03	1,62
Global Payments	XYNS	199 169	240 821 148	USD	256 882 978	16 061 830	0,08	1,79
Oversea-Chinese Banking	XSES	477 648	34 166 964	SGD	47 806 116	13 639 152	0,01	0,33
PayPal Holdings	XNGS	149 115	96 562 279	USD	92 997 290	-3 564 989	0,01	0,65
Royal Bank of Canada	XTSE	42 400	29 532 373	CAD	43 759 006	14 226 633	0,00	0,31
Svenska Handelsbanken A	XSTO	1 548 125	148 045 039	SEK	170 829 204	22 784 166	0,08	1,19
Toronto-Dominion Bank/The	XTSE	55 400	33 376 216	CAD	36 532 701	3 156 485	0,00	0,25
United Overseas Bank	XSES	123 600	21 858 805	SGD	27 072 782	5 213 977	0,01	0,19
Unum	XYNS	215 113	92 369 264	USD	98 788 656	6 419 392	0,11	0,69
Visa	XYNS	39 988	80 077 163	USD	105 729 731	25 652 569	0,00	0,74
Sum			1 200 589 051		1 443 831 151	243 242 099		10,07
Forbruksvarer								
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	XPAR	183 741	53 237 724	EUR	66 909 711	13 671 987	0,03	0,47
eBay	XNGS	719 970	324 316 559	USD	318 940 687	-5 375 872	0,14	2,22
LKQ	XNGS	360 750	155 361 954	USD	175 086 731	19 724 776	0,13	1,22
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	XPAR	12 346	107 908 485	EUR	101 606 187	-6 302 297	0,00	0,71
Service Corp International/US	XYNS	98 596	69 146 128	USD	68 539 765	-606 363	0,07	0,48
Sum			709 970 850		731 083 081	21 112 230		5,10
Forsyningsselskaper								
EDP - Energias de Portugal	XLIS	2 941 107	137 559 898	EUR	150 291 274	12 731 377	0,07	1,05
Endesa	XMAD	438 527	84 167 274	EUR	90 816 047	6 648 773	0,04	0,63
Eversource Energy	XYNS	90 160	67 796 087	USD	56 513 172	-11 282 915	0,03	0,39
Iberdrola	XMAD	1 965 595	203 909 258	EUR	261 745 557	57 836 299	0,03	1,83
NextEra Energy	XYNS	115 309	80 611 728	USD	71 129 189	-9 482 539	0,01	0,50
Public Service Enterprise Group	XYNS	81 801	45 561 284	USD	50 800 143	5 238 859	0,02	0,35
SSE	XLON	565 425	107 247 017	GBP	135 864 156	28 617 139	0,05	0,95
Sum			726 852 545		817 159 538	90 306 993		5,70
Helsevern								
AstraZeneca	XLON	50 725	70 372 278	GBP	69 611 315	-760 963	0,00	0,49
Baxter International	XYNS	135 880	89 832 535	USD	53 349 119	-36 483 416	0,03	0,37
Bristol-Myers Squibb	XYNS	400 994	226 985 615	USD	208 953 549	-18 032 065	0,02	1,46
Centene	XYNS	163 197	132 334 021	USD	122 994 153	-9 339 868	0,03	0,86
Cigna Group/The	XYNS	131 093	293 257 899	USD	398 670 116	105 412 217	0,04	2,78
CVS Health	XYNS	487 139	381 982 789	USD	390 633 876	8 651 087	0,04	2,73
Elevance Health	XYNS	41 211	117 043 674	USD	197 360 381	80 316 707	0,02	1,38
Fresenius	XETR	388 289	145 929 535	EUR	122 273 420	-23 656 115	0,07	0,85
Johnson & Johnson	XYNS	247 116	359 487 255	USD	393 360 341	33 873 086	0,01	2,74
Laboratory Corp of America	XYNS	33 664	66 934 737	USD	77 706 243	10 771 505	0,04	0,54
Medtronic	XYNS	156 682	128 712 829	USD	131 084 324	2 371 495	0,01	0,91
Merck	XYNS	53 340	37 404 219	USD	59 056 683	21 652 464	0,00	0,41
Merck KGaA	XETR	30 709	54 000 396	EUR	49 643 708	-4 356 688	0,02	0,35
Patterson Cos	XNGS	266 760	78 967 094	USD	77 074 877	-1 892 217	0,29	0,54
Pfizer	XYNS	438 549	151 088 403	USD	128 224 098	-22 864 305	0,01	0,89
Prestige Consumer Healthcare	XYNS	57 826	36 078 959	USD	35 952 272	-126 687	0,12	0,25
Roche Holding	XSWX	35 684	116 069 596	CHF	105 276 328	-10 793 267	0,01	0,73
Sanofi	XPAR	242 997	209 808 846	EUR	244 691 180	34 882 334	0,02	1,71
Smith & Nephew	XLON	276 196	36 940 934	GBP	38 564 655	1 623 721	0,03	0,27
Sum			2 733 231 615		2 904 480 640	171 249 025		20,26
Industri								
Emerson Electric	XYNS	109 299	105 053 063	USD	108 037 064	2 984 001	0,02	0,75
Genpact	XYNS	259 601	102 309 710	USD	91 510 481	-10 799 229	0,14	0,64
Teleperformance	XPAR	102 124	138 838 968	EUR	151 286 711	12 447 743	0,16	1,06
Vinci	XPAR	263 408	238 536 569	EUR	335 988 169	97 451 600	0,04	2,34
Sum			584 738 310		686 822 426	102 084 116		4,79
Informasjonsteknologi								
Akamai Technologies	XNGS	165 642	154 614 043	USD	199 089 608	44 475 565	0,11	1,39
Amdocs	XNGS	218 705	140 412 340	USD	195 212 687	54 800 347	0,19	1,36
Capgemini	XPAR	69 993	133 519 776	EUR	148 209 530	14 689 754	0,04	1,03
CGI	XTSE	70 900	50 806 768	CAD	77 513 692	26 706 924	0,03	0,54
Check Point Software Technologies	XNGS	107 192	117 519 235	USD	166 328 690	48 809 456	0,09	1,16
Cisco Systems	XNGS	642 369	269 321 725	USD	329 577 670	60 255 945	0,02	2,30
Microsoft	XNGS	70 701	181 388 102	USD	270 003 544	88 615 442	0,00	1,88
Open Text	XTSE	149 600	56 302 673	CAD	64 166 094	7 863 421	0,06	0,45
Oracle	XYNS	54 852	40 963 150	USD	58 730 884	17 767 734	0,00	0,41
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	XYNS	93 825	102 664 200	USD	99 097 289	-3 566 910	0,00	0,69
TD SYNNEX	XYNS	108 864	102 672 599	USD	118 972 553	16 299 955	0,12	0,83
Sum			1 350 184 611		1 726 902 242	376 717 631		12,05
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	328 753	290 332 606	USD	466 385 356	176 052 749	0,01	3,25
AT&T	XYNS	1 243 199	238 596 925	USD	211 856 831	-26 740 094	0,02	1,48
Comcast	XNGS	713 650	277 166 736	USD	317 807 931	40 641 195	0,02	2,22

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Deutsche Telekom	XETR	300 254	69 612 760	EUR	73 262 650	3 649 890	0,01	0,51
KDDI	XTKS	406 750	104 692 548	JPY	131 443 522	26 750 974	0,02	0,92
Meta Platforms	XNGS	77 590	155 118 289	USD	278 913 671	123 795 382	0,00	1,95
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	20 841 200	169 899 867	JPY	258 678 513	88 778 646	0,02	1,80
Rogers Communications	XTSE	387 300	179 905 971	CAD	185 031 671	5 125 699	0,09	1,29
Singapore Telecommunications	XSES	2 820 200	55 311 105	SGD	53 630 149	-1 680 956	0,02	0,37
Verizon Communications	XNYS	584 269	257 730 758	USD	223 699 008	-34 031 751	0,01	1,56
Ziff Davis	XNGS	143 817	112 678 197	USD	98 135 181	-14 543 015	0,31	0,68
Sum			1 911 045 763		2 298 844 483	387 798 720		16,04
Konsumentvarer								
Asahi Group Holdings	XTKS	275 400	97 146 923	JPY	104 312 625	7 165 702	0,05	0,73
Carlsberg B	XCSE	50 576	66 515 085	DKK	64 452 177	-2 062 908	0,05	0,45
Coca-Cola	XNYS	559 034	297 208 865	USD	334 568 097	37 359 233	0,01	2,33
Coca-Cola Europacific Partners	XNGS	129 475	66 446 790	USD	87 757 044	21 310 254	0,03	0,61
Conagra Brands	XNYS	768 702	295 541 916	USD	223 740 220	-71 801 696	0,16	1,56
General Mills	XNYS	97 983	68 920 527	USD	64 819 899	-4 100 628	0,02	0,45
Heineken	XAMS	149 995	139 206 231	EUR	154 709 094	15 502 862	0,03	1,08
Hershey	XNYS	54 472	123 332 078	USD	103 138 849	-20 193 229	0,04	0,72
Ingredion	XNYS	97 624	106 937 744	USD	107 600 989	663 245	0,15	0,75
J M Smucker	XNYS	51 871	62 601 735	USD	66 575 254	3 973 519	0,05	0,46
Kenvue	XNYS	675 859	151 136 487	USD	147 778 071	-3 358 415	0,04	1,03
Kerry Group	XDUB	56 457	53 363 345	EUR	49 820 295	-3 543 049	0,03	0,35
Kirin Holdings	XTKS	230 900	33 763 025	JPY	34 364 229	601 205	0,03	0,24
Mondelez International	XNGS	223 545	123 986 495	USD	164 434 639	40 448 144	0,02	1,15
Nestle	XSWX	57 937	67 693 949	CHF	68 168 462	474 513	0,00	0,48
PepsiCo	XNGS	81 364	143 523 894	USD	140 340 214	-3 183 680	0,01	0,98
Pernod Ricard	XPAR	37 019	72 080 515	EUR	66 343 764	-5 736 750	0,01	0,46
Reckitt Benckiser Group	XLON	349 149	256 062 958	GBP	244 997 700	-11 065 258	0,05	1,71
Sysco	XNYS	84 477	67 859 671	USD	62 739 914	-5 119 757	0,02	0,44
Unilever	XAMS	152 755	76 337 598	EUR	75 153 483	-1 184 116	0,01	0,52
Sum			2 369 665 830		2 365 815 020	-3 850 810		16,50
Materialer								
Air Products and Chemicals	XNYS	22 541	64 493 464	USD	62 678 196	-1 815 268	0,01	0,44
CCL Industries	XTSE	159 800	76 675 333	CAD	73 341 021	-3 334 311	0,10	0,51
Crown Holdings	XNYS	104 414	81 732 317	USD	97 651 984	15 919 666	0,09	0,68
Sonoco Products	XNYS	105 405	66 901 796	USD	59 806 687	-7 095 109	0,11	0,42
Sum			289 802 910		293 477 888	3 674 978		2,05
Forwards		5 707 004 815	0		817 646 272	817 646 272		5,70
Sum verdipapirportefølje			12 074 809 267		14 252 448 264	2 177 638 997		99,43
Bankinnskudd					78 891 553			0,55
Opptjente renter					443 323			0,00
Fordringer/gjeld					2 914 827			0,02
Fondets verdi					14 334 697 966			100,00

Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

Derivater (NOK)**Underliggende eksponering gjennom valutaterminer**

Valuta	
AUD	-149
CAD	-465 066
CHF	-174 352
DKK	-62 911
EUR	-2 331 154
GBP	-473 461
HKD	-161 360
JPY	-508 183
NOK	13 622 575
SEK	-164 271
SGD	-125 301
USD	-8 338 721

Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhav Andreassen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i
forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Stabile Aksjer Global

LEI-nummer: 549300FRZKV88NV9K745

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nei
☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ____% ☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi ☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ____%	☒ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 79 % ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi ☒ med et sosialt mål ☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	29 tCO ₂ e / m€ investert	98,38 %	98,01 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	194 tCO ₂ e / m€ investert	98,38 %	98,01 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	98,38 %	97,96 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanse- periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Deknings
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	29 tCO ₂ e / m€ investert	98,38 %	98,01 %
		2022	34 tCO ₂ e / m€ investert	99,88 %	99,88 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	194 tCO ₂ e / m€ investert	98,38 %	98,01 %
		2022	I/A	I/A	I/A
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	2023	0,00 % involvert i brudd	98,38 %	97,96 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	99,88 %	99,88 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

● **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

● **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	26,377 tCO2e	98,38 %	98,01 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	9,793 tCO2e	98,38 %	98,01 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	203,494 tCO2e	98,38 %	98,01 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	36,170 tCO2e	98,38 %	98,01 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	239,665 tCO2e	98,38 %	98,01 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	29 tCO2e / m€ investert	98,38 %	98,01 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	194 tCO2e / m€ investert	98,38 %	98,01 %
	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	76 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,38 %	98,28 %
		Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	437 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,38 %	97,40 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	6,75 % investeringer i fossilt brensel	98,38 %	97,70 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	70,05 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,38 %	84,93 %
			64,58 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,38 %	6,28 %

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Produksjon (C)	0,26 GWh / m€ av inntekter	33,06 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	3,82 GWh / m€ av inntekter	6,52 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,16 GWh / m€ av inntekter	2,93 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,04 GWh / m€ av inntekter	8,68 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,33 GWh / m€ av inntekter	0,63 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,17 GWh / m€ av inntekter	1,06 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder	2,53 % med negativ effekt	98,38 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,01 tonn / m€ investert	98,38 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,30 tonn / m€ investert	98,38 %

**SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV
KORUPSJON OG BESTIKKELSER**

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	98,38 % 97,96 %
	Mangel på prosesser og samsvarsme-kanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsme-kanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	0,50 % uten retningslinjer	98,38 % 96,98 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	7,55 % lønnsforskjell	98,38 % 44,31 %
	Kjønnsmangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	36,06 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	98,38 % 95,86 %
	Eksposering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,38 % 97,34 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
1. januar 2023 – 31. desember 2023

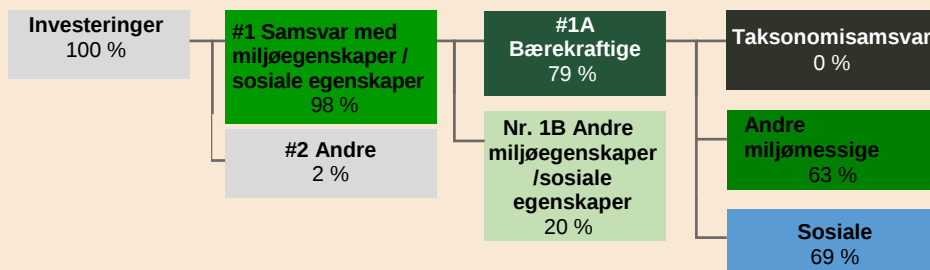
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Alphabet	Kommunikasjon	3,20 %	USA
Cigna Group	Forbruker, ikke syklisk	2,79 %	USA
CVS Health	Forbruker, ikke syklisk	2,71 %	USA
Johnson & Johnson	Forbruker, ikke syklisk	2,71 %	USA
Cisco Systems	Kommunikasjon	2,71 %	USA
Coca-Cola	Forbruker, ikke syklisk	2,46 %	USA
Sanofi	Forbruker, ikke syklisk	2,44 %	Frankrike
Comcast	Kommunikasjon	2,36 %	USA
Vinci	Industri	2,30 %	Frankrike
eBay	Kommunikasjon	2,26 %	USA
Nippon Telegraph & Telephone	Kommunikasjon	2,12 %	Japan
Microsoft	Teknologi	2,07 %	USA
Reckitt Benckiser Group	Forbruker, ikke syklisk	1,99 %	Storbritannia
Bristol-Myers Squibb	Forbruker, ikke syklisk	1,97 %	USA
Iberdrola	Fellesgoder	1,97 %	Spania



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.

● *I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?*

Sektor	% Eiendeler
Forbruker, ikke syklisk	39,39 %
Kommunikasjon	21,11 %
Teknologi	14,05 %
Finans	8,88 %
Fellesgoder	6,59 %
Industri	5,86 %
Forbruker, syklisk	2,07 %
Basismaterialer	1,39 %
Kontanter	1,34 %
Valutaterminkontrakter	-0,67 %
Sum	100,00 %



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

- ☒ Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

☐ Ja:

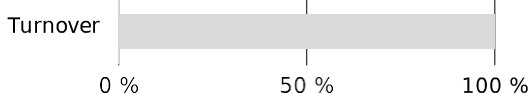
☐ I fossil-gass

☐ I kjernerenergi

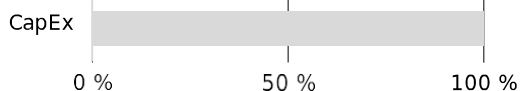
☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

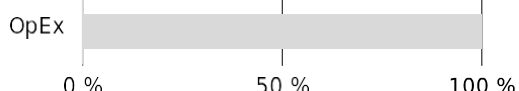
1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner*



Taksonomisamsvar: Fossil-gass: 0 %
Taksonomiforenlige: Kjerneenergi: 0 %
Taksonomisamsvar (Uten fossilgass eller kjeneenergi): 0 %
Ikke taksonomisamsvar: 100 %

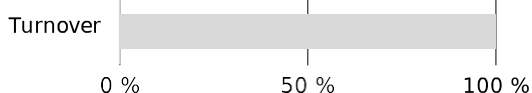


Taksonomisamsvar: Fossil-gass: 0 %
Taksonomiforenlige: Kjerneenergi: 0 %
Taksonomisamsvar (Uten fossilgass eller kjeneenergi): 0 %
Ikke taksonomisamsvar: 100 %

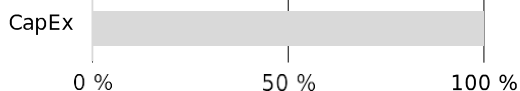


Taksonomisamsvar: Fossil-gass: 0 %
Taksonomiforenlige: Kjerneenergi: 0 %
Taksonomisamsvar (Uten fossilgass eller kjeneenergi): 0 %
Ikke taksonomisamsvar: 100 %

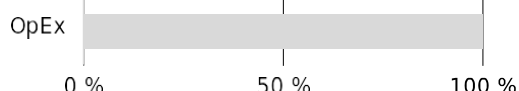
2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



Taksonomisamsvar: Fossil-gass: 0 %
Taksonomiforenlige: Kjerneenergi: 0 %
Taksonomisamsvar (Uten fossilgass eller kjeneenergi): 0 %
Ikke taksonomisamsvar: 100 %



Taksonomisamsvar: Fossil-gass: 0 %
Taksonomiforenlige: Kjerneenergi: 0 %
Taksonomisamsvar (Uten fossilgass eller kjeneenergi): 0 %
Ikke taksonomisamsvar: 100 %



Taksonomisamsvar: Fossil-gass: 0 %
Taksonomiforenlige: Kjerneenergi: 0 %
Taksonomisamsvar (Uten fossilgass eller kjeneenergi): 0 %
Ikke taksonomisamsvar: 100 %

*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål -se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsegrensinger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035.

For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets – og avfallshånderings-regler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

● **Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

● **Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %


er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 63 %.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 69 %.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.