

Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Årskommentar for 2023

Nordea Europeisk Kredittobligasjon steg i verdi med 10,0 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (ICE BofAML Euro Corporate Index Hedged NOK) steg med 8,5 prosent i samme periode.

Den europeiske sentralbanken (ECB) hevet renten med to prosentpoeng i fjor, til 4 prosent. Rentekurven falt imidlertid på slutten av fjoråret. Det kan bygge forventninger om at inflasjonen er under kontroll og at ECB vil begynne å senke renten i løpet av 2024.

Fondets renteesponering er ganske lav. Utsiktene for utviklingen er god, men skulle inflasjonen komme tilbake, slik at ECB igjen hever renten, er fondet også godt beskyttet mot ytterligere renteøkninger.

Kreditspreadene var på lavere nivåer på slutten av året sammenlignet med begynnelsen av året. Fondet har således utviklet seg bedre enn referanseindeksen, noe som har ført til positiv meravkastning fra kreditt i fondsporteføljen. Ettersom statsrentene falt mot slutten av året, var avkastningsbidraget fra statsrentene positiv.

I løpet av november måned deltok fondet i nye obligasjonsemissjoner av Swedbank, Ford Motor Credit og Vestas Wind Systems.

I samme måned reduserte fondet sine posisjoner i Amprion, ING Bank og AT&T.

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 2006-12-04

ISIN NO0010338486

Fondstype Obligasjonsfond

SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea Europeisk Kredittobligasjon investerer i obligasjoner utstedt av selskaper eller stater innenfor OECD området som tilsvarer investment grade rating, (minst Baa/BBB) på investeringstidspunktet. Det vil si selskaper med lav til moderat kredittrisiko. Fondets durasjon skal være i intervallet fra 3 til 7 år. Formålet for forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig relativ avkastning i forhold til referanseindeksen. Fondets portefølje er valutasikret til norske kroner.

Risikonivå



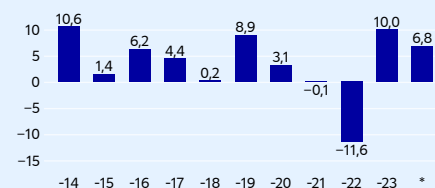
Lavere risiko

Lavere mulig avkastning

Høyere risiko

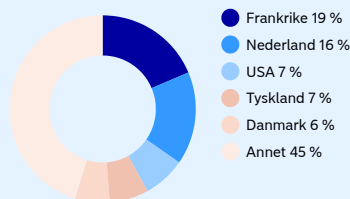
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Fondets utvikling

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	864,92	786,52	889,84	1 085,71	1 052,94
Utbytte per andel	-	-	195,23	-	66,02
Forvaltningskapital, mill.NOK	1 289	1 066	1 264	3 871	3 087
Antall andeler	1 490 109	1 354 735	1 165 168	3 565 327	2 759 245
Avkastning %	9,97	-11,61	-0,06	3,11	8,89
Avkastning referanseindeks %	8,55	-13,03	-0,09	2,86	8,18

Risiko

Sharpe	-0,49	-0,54	0,55	0,54	1,49
Sharpe referanseindeks	-0,66	-0,63	0,50	0,49	1,33
Rentefølsomhet *	4,22	4,72	5,36	5,36	5,21
Valutarisiko	nei				
Kreditrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,25 %
Løpende kostnader	0,26 %

Referanseindeks

ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 100.0%

* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

Fondets største investeringer

	prosent
Electricite de France SA	3,3
Banque Federative du Credit Mutuel SA	2,8
National Grid PLC	2,2
Credit Suisse AG/London	2,0
Nationwide Building Society	2,0
LeasePlan Corp NV	1,9
Nykredit Realkredit AS	1,9
Traton Finance Luxembourg SA	1,8
Bank of America Corp	1,8
Teollisuuden Voima Oyj	1,7

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

Renteinntekter	37 437 187	21 355 827
Gevinst/tap ved realisasjon	-113 879 235	-136 921 928
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	191 594 203	-31 474 917
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	3 542 609	5 889 840
Porteføljeresultat	118 694 765	-141 151 178

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	375 473	207 083
Forvaltningshonorar (Note 7)	-3 034 990	-2 836 796
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-71 411	-49 250
Forvaltningsresultat	-2 730 928	-2 678 963

Resultat før skattekostnad**115 963 837** **-143 830 141****Årsresultat****115 963 837** **-143 830 141****Anvendelse av årsresultat**

Netto utdelt til andelseiere i året	0	34
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	115 963 837	-143 830 175
Sum disponert	115 963 837	-143 830 141

BALANSE (KR)**2023****2022****Eiendeler**

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	1 237 572 689	1 048 121 326
--	----------------------	----------------------

Fordringer

Opptjente, ikke mottatte inntekter	17 490 270	10 039 184
Andre fordringer	970 883	1 461 288
Bankinnskudd	37 371 596	10 419 405
Sum eiendeler	1 293 405 438	1 070 041 203

Egenkapital**Innskutt egenkapital**

Andelskapital til pålydende (Note 5)	1 490 108 943	1 354 734 998
Overkurs/underkurs	-133 521 851	-105 488 520
Opptjent egenkapital	-67 759 212	-183 723 049

Sum egenkapital (Note 6)**1 288 827 880** **1 065 523 429****Gjeld**

Annen gjeld	4 577 558	4 517 774
Sum gjeld	4 577 558	4 517 774

Sum egenkapital og gjeld**1 293 405 438** **1 070 041 203**

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. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater utover dette. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved årets slutt. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes markedskurs innhentet fra uavhengige kilder. Valutaderivater verdsettes til valutakurs ved årets slutt, korrigert for rentedifferanse mellom NOK og den aktuelle valuta frem til forfall. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at kontantutbetalinger føres som skyldig utbytte og reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinster/tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeeversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

En investering i rentefond med kredittrisiko innebærer generelt at andelsverdien vil svinge mer enn ved plassering av innskudd i bank. Forhold som kan påvirke andelsverdien i rentefond med kredittrisiko negativt, er blant annet stigende renter og høyere kredittmarginer. Verdisingningene på de finansielle instrumentene fondet er investert i vil være nært knyttet til resultatutviklingen i de utstedende selskaper. Ved investering i rentefond er det ingen garanti for at verdien ved realisasjonstidspunktet er høyere enn ved investeringstidspunktet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 1,66.

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.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	1 490 108,94	1 354 735,00	1 420 807,03
Innløsningskurs 31.12.	864,92	786,52	1 083,98

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet med fradrag for innløsningsomkostninger.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	1 065 523 429
Endring ved tegning	243 350 614
Endring ved innløsning	-136 010 000
Utbytte/reinvestert i nye andeler	0
Overført til/fra opptjent egenkapital	115 963 837
Egenkapital 2023-12-31	1 288 827 880

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det kan benyttes svingprising ved fastsettelse av andelsverdien i fondet. Se fondets prospekt for nærmere informasjon om svingprising. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,25%.

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. Grunnlag for skattemessig utdeling

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	115 963 837	-143 830 141
Permanente og midlertidige forskjeller	-191 594 203	31 474 883
Fremførbart underskudd	-112 355 256	0
Grunnlag skattemessig utdeling	-187 985 622	-112 355 258

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	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Obl./sertifikater										
Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	XDRF	600 000	5 969 097	EUR	6 991 657	1 022 560	4,09		2027-09-14	0,54
Abanca Corp Bancaria SA 5.875% MULTI 02-04-2030	XDRF	700 000	7 975 604	EUR	8 365 543	389 939	5,07		2029-04-02	0,65
ABN AMRO Bank NV 5.500% MULTI 21-09-2033	XAMS	400 000	4 595 428	EUR	4 702 384	106 956	4,30		2033-09-21	0,36
Achmea BV 6.750% MULTI 26-12-2043	XDUB	154 000	1 790 432	EUR	1 882 038	91 606	5,51		2043-12-26	0,15
Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	XDUB	460 000	3 749 528	EUR	4 016 794	267 266	5,03		2030-02-22	0,31
Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	XDUB	365 000	3 032 025	EUR	3 529 065	497 040	4,84		2028-01-17	0,27
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	XDUB	1 180 000	10 137 375	EUR	10 960 679	823 304	5,08		2029-01-11	0,85
Allianz SE 4.252% MULTI 05-07-2052	MUND	200 000	2 049 355	EUR	2 229 615	180 260	4,34		2032-07-05	0,17
Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053	MUND	500 000	5 964 843	EUR	6 158 617	193 774	4,48		2033-07-25	0,48
Amprion GmbH 4.125% 07-09-2034	EMTF	600 000	6 845 705	EUR	7 095 518	249 813	3,49		2034-09-07	0,55
Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	XFRA	1 100 000	10 705 110	EUR	10 987 410	282 299	4,34		2028-02-08	0,85
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	XDUB	1 372 000	15 577 060	EUR	15 188 202	-388 858	4,01		2026-10-01	1,18
ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028	XDUB	253 000	2 971 138	EUR	2 878 265	-92 873	3,30		2028-12-12	0,22
ASR Nederland NV 7.000% MULTI 07-12-2043	XDUB	604 000	6 497 230	EUR	7 665 100	1 167 869	5,23		2043-12-07	0,59
Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	XDUB	1 408 000	16 303 036	EUR	16 345 723	42 686	5,67		2028-06-16	1,27
Autostrade per l'Italia SpA 2% 15-01-2030	XDUB	357 000	3 300 937	EUR	3 560 906	259 969	4,11		2030-01-15	0,28
Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033	XDUB	413 000	4 864 315	EUR	4 862 310	-2 005	4,45		2033-06-14	0,38
Avinor AS 1% 29-04-2025	XSTU	1 610 000	15 798 232	EUR	17 493 841	1 695 609	3,46		2025-04-29	1,36
AXA SA 5.500% MULTI 11-07-2043	XFRA	512 000	5 768 035	EUR	6 167 916	399 881	4,48		2033-07-11	0,48
Banco Santander SA 3.25% 14-02-2028	XDRF	300 000	3 327 094	EUR	3 418 774	91 680	2,83		2028-02-14	0,27
Bank of America Corp 0.808% MULTI 09-05-2026	XLON	872 000	9 717 973	EUR	9 405 293	-312 680	3,77		2025-05-09	0,73
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	XLON	1 169 000	12 344 424	EUR	13 217 617	873 193	3,44		2028-03-31	1,03
Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	XPAR	800 000	8 076 574	EUR	8 880 473	803 899	4,02		2032-06-16	0,69
Banque Federative du Credit 4.125% 13-03-2029	XPAR	600 000	6 585 870	EUR	6 994 776	408 906	3,29		2029-03-13	0,54
Banque Federative du Credit 4.125% 14-06-2033	XPAR	900 000	10 751 524	EUR	10 615 057	-136 467	3,47		2033-06-14	0,82
Banque Federative du Credit 4.75% 10-11-2031	XPAR	700 000	8 248 979	EUR	8 345 184	96 205	3,81		2031-11-10	0,65
Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	XFRA	400 000	4 620 416	EUR	4 599 201	-21 215	4,56		2033-04-19	0,36
Booking Holdings Inc 0.1% 08-03-2025	XFRA	307 000	3 471 983	EUR	3 311 570	-160 413	3,47		2025-03-08	0,26
BPCE SA 0.625% 15-01-2030	XPAR	100 000	926 756	EUR	962 435	35 679	3,25		2030-01-15	0,07
BPCE SA 0.875% 31-01-2024	XPAR	600 000	6 789 531	EUR	6 715 023	-74 509	3,73		2024-01-31	0,52
BPCE SA 4% 29-11-2032	XPAR	400 000	4 249 925	EUR	4 697 394	447 469	3,38		2032-11-29	0,36
BPCE SA 4.125% 10-07-2028	XPAR	600 000	7 027 455	EUR	6 986 605	-40 849	3,20		2028-07-10	0,54
Caisse Francaise de Financem 0.01% 22-02-2028	XPAR	1 100 000	10 775 078	EUR	11 032 082	257 004	2,75		2028-02-22	0,86
Carrefour SA 4.375% 14-11-2031	XPAR	800 000	9 538 609	EUR	9 532 713	-5 895	3,43		2031-11-14	0,74
Carrier Global Corp 4.375% 29-05-2025	XFRA	515 000	6 039 044	EUR	5 829 609	-209 435	5,33		2025-05-29	0,45
Carrier Global Corp 4.5% 29-11-2032	XFRA	270 000	3 153 166	EUR	3 245 518	92 352	3,53		2032-11-29	0,25
Cellnex Telecom SA 1.875% 26-06-2029	XDUB	200 000	1 738 398	EUR	2 050 451	312 053	3,63		2029-06-26	0,16
Cie de Financement Foncier S 3.125% 17-05-2029	XPAR	1 500 000	16 904 749	EUR	17 101 108	196 359	2,79		2029-05-17	1,33
CNP Assurances SACA 5.250% MULTI 18-07-2053	XPAR	200 000	2 226 777	EUR	2 326 774	99 997	4,73		2033-07-18	0,18
Coca-Cola HBC Finance BV 2.75% 23-09-2025	XLON	467 000	4 900 912	EUR	5 194 039	293 127	3,26		2025-09-23	0,40
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	XPAR	800 000	8 169 837	EUR	8 150 164	-19 673	3,37		2032-07-29	0,63
Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	XFRA	295 000	3 132 630	EUR	3 138 361	5 731	3,28		2025-09-11	0,24
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	XPAR	400 000	4 408 107	EUR	4 542 383	134 276	4,45		2048-09-27	0,35
Credit Agricole SA 3.875% 20-04-2031	XPAR	700 000	7 962 591	EUR	8 130 351	167 760	3,32		2031-04-20	0,63
Credit Agricole SA 4.125% 07-03-2030	XPAR	600 000	6 556 116	EUR	7 046 852	490 736	3,27		2030-03-07	0,55
Credit Mutuel Arkea SA 3.875% 22-05-2028	XSTU	400 000	4 666 141	EUR	4 589 701	-76 440	3,30		2028-05-22	0,36
Credit Mutuel Arkea SA 4.125% 02-04-2031	XFRA	1 000 000	11 472 412	EUR	11 773 944	301 532	3,66		2031-04-02	0,91
Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028	XFRA	1 929 000	18 144 712	EUR	18 837 016	692 304	3,28		2028-09-01	1,46
Credit Suisse AG/London 5.5% 20-08-2026	MUND	614 000	6 806 131	EUR	7 244 617	438 486	3,40		2026-08-20	0,56
Crelan SA 5.75% 26-01-2028	XBRU	900 000	9 762 155	EUR	10 583 131	820 977	4,43		2028-01-26	0,82
Crelan SA 6.000% MULTI 28-02-2030	XBRU	300 000	3 434 964	EUR	3 565 344	130 380	5,36		2029-02-28	0,28
Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027	XDUB	424 000	4 498 157	EUR	4 797 406	299 249	3,54		2026-01-12	0,37
Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031	XDUB	856 000	9 358 875	EUR	9 960 312	601 437	3,43		2030-01-10	0,77
de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	XMUN	200 000	2 204 756	EUR	2 184 921	-19 836	3,81		2024-09-16	0,17
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	XSTU	1 000 000	10 248 688	EUR	10 572 294	323 606	2,68		2030-10-22	0,82
de Volksbank NV 2.375% MULTI 04-05-2027	XMUN	400 000	3 978 657	EUR	4 334 310	355 653	3,92		2026-05-04	0,34
de Volksbank NV 4.875% 07-03-2030	XMUN	400 000	4 725 035	EUR	4 684 962	-40 072	4,02		2030-03-07	0,36
DNB Bank ASA 4.000% MULTI 14-03-2029	XDUB	781 000	8 738 361	EUR	9 038 591	300 230	3,18		2028-03-14	0,70
E.ON SE 0.000000% 28-08-2024	XFRA	2 000 000	22 145 994	EUR	21 890 580	-255 414	3,80		2024-08-28	1,70
EDP Servicios Financieros Es 4.125% 04-04-2029	XDUB	129 000	1 522 765	EUR	1 507 917	-14 848	3,65		2029-04-04	0,12
EDP Servicios Financieros Es 4.375% 04-04-2032	XDUB	728 000	8 353 573	EUR	8 718 953	365 380	3,70		2032-04-04	0,68
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	XPAR	1 200 000	11 190 085	EUR	12 008 141	818 057	2,94		2199-06-01	0,93
Electricite de France 2.875% MULTI Perp FC2026	XPAR	200 000	1 976 277	EUR	2 085 740	109 464	3,09		2199-03-15	0,16
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	XPAR	200 000	1 706 500	EUR	1 975 352	268 852	3,83		2199-09-15	0,15
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	XPAR	400 000	4 187 722	EUR	4 460 208	272 487	4,02		2199-10-04	0,35
Electricite de France SA 2% 09-12-2049	XPAR	500 000	4 391 622	EUR	3 740 998	-650 624	4,11		2049-12-09	0,29
Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043	XPAR	700 000	7 512 793	EUR	8 284 648	771 855	4,19		2043-01-25	0,64
Electricite de France SA 4.75% 12-10-2034	XPAR	800 000	8 229 468	EUR	9 706 000	1 476 532	3,79		2034-10-12	0,75
EnBW Energie Baden-Wuer 2.125% MULTI 31-08-2081	XSTU	700 000	4 323 346	EUR	6 143 422	1 820 076	2,91		2081-08-31	0,48
EnBW International Finance B 4.3% 23-05-2034	MUND	903 000	10 714 197	EUR	10 731 199	17 002	3,84		2034-05-23	0,83
Enel Finance International N 0.5% 17-06-2030	XDUB	100 000	943 478	EUR	941 972	-1 506	3,29		2030-06-17	0,07
Enel Finance International N 4.5% 20-02-2043	XDUB	756 000	7 978 076	EUR	8 772 120	794 044	4,23		2043-02-20	0,68
Engie SA 3.625% 06-12-2026	XPAR	300 000	3 507 555	EUR	3 414 948	-92 607	3,08		2026-12-06	0,26
Engie SA 3.875% 06-01-2031	XPAR	900 000	10 360 789	EUR	10 455 116	94 327	3,71		2031-01-06	0,81
Engie SA 4% 11-01-2035	XPAR	100 000	1 062 570	EUR	1 169 175	106 605	3,52		2035-01-11	0,09
Engie SA 4.25% 11-01-2043	XPAR	300 000	3 175 977	EUR	3 536 171	360 195	3,86		2043-01-11	0,27
Engie SA 4.5% 06-09-2042	XPAR	100 000	1 144 500	EUR	1 211 048	66 548	3,88		2042-09-06	0,09
EQT AB 2.375% 06-04-2028	XFRA	816 000	7 848 010	EUR	8 662 298	814 288	3,76		2028-04-06	0,67
EQT AB 2.875% 06-04-2032	XFRA	322 000	3 064 455	EUR	3 230 598	166 143	4,42		2032-04-06	0,25
Erste Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030	XWBO	500 000	5 861 847	EUR	5 829 747	-32 100	3,44		2029-05-30	0,45
Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	XSTU	1 300 000	14 538 855	EUR	14 900 472	361 617	3,32		2030-04-27	1,16
Ford Motor Credit Co LLC 1.744% 19-07-2024	XMUN	228 000	2 537 275	EUR	2 522 217	-15 058	4,32		2024-07-19	0,20
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029	MUND	912 000	10 668 318	EUR	10 711 870	43 552	4,93		2029-02-20	0,83
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	XFRA	356 000	3 510 884	EUR	3 767 229	256 344	3,39		2025-10-01	0,29
Fresenius SE & Co KGaA 5% 28-11-2029	MUND	700 000	8 356 768	EUR	8 404 772	48 004	3,60		2029-11-28	0,65

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Fresenius SE & Co KGaA 5.125% 05-10-2030	MUND	530 000	6 029 290	EUR	6 413 766	384 477	3,74		2030-10-05	0,50
General Motors Financial Co 1.694% 26-03-2025	XDUB	110 000	1 241 067	EUR	1 203 541	-37 527	3,77		2025-03-26	0,09
General Motors Financial Co 4.3% 15-02-2029	XDUB	122 000	1 409 091	EUR	1 411 625	2 535	3,60		2029-02-15	0,11
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	XDUB	337 000	3 634 708	EUR	3 429 684	-205 024	2,90		2030-10-07	0,27
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	XDUB	2 000 000	20 983 696	EUR	21 845 953	862 257	3,07		2027-05-31	1,70
Heidelberg Materials Finance 4.875% 21-11-2033	MUND	356 000	4 152 172	EUR	4 261 954	109 782	4,02		2033-11-21	0,33
Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	XDUB	1 200 000	12 905 693	EUR	13 863 676	957 983	3,55		2030-03-18	1,08
Ibercaja Banco SA 5.625% MULTI 07-06-2027	XDRF	500 000	5 941 414	EUR	5 790 785	-150 628	4,18		2026-06-07	0,45
ING Bank NV 3% 15-02-2026	XAMS	700 000	7 718 890	EUR	7 880 588	161 698	2,82		2026-02-15	0,61
International Business Machi 0.95% 23-05-2025	XDUS	200 000	2 268 458	EUR	2 171 427	-97 031	3,35		2025-05-23	0,17
Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29-08-2031	ETLX	855 000	9 801 292	EUR	10 243 017	441 725	4,07		2031-08-29	0,79
JPMorgan Chase & Co 4.457% MULTI 13-11-2031	XDUB	1 417 000	16 835 293	EUR	16 773 320	-61 974	3,53		2030-11-13	1,30
Jyske Bank A/S 0.250% MULTI 17-02-2028	XDUB	1 051 000	9 104 081	EUR	10 710 615	1 606 534	3,38		2027-02-17	0,83
Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029	XDUB	305 000	3 612 274	EUR	3 564 303	-47 971	3,91		2028-11-10	0,28
Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024	XDUB	328 000	3 320 462	EUR	3 644 643	324 181	3,94		2024-05-24	0,28
LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026	XAMS	1 155 000	11 805 648	EUR	11 915 770	110 122	3,43		2026-09-07	0,92
LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026	XAMS	1 247 000	12 536 941	EUR	13 042 138	505 197	3,58		2026-02-23	1,01
Lseg Netherlands BV 0.000000% 06-04-2025	XLON	305 000	3 279 102	EUR	3 281 451	2 350	3,36		2025-04-06	0,25
Lseg Netherlands BV 4.231% 29-09-2030	XLON	868 000	10 019 242	EUR	10 293 530	274 287	3,24		2030-09-29	0,80
Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025	EMTF	1 105 000	12 627 420	EUR	12 115 099	-512 322	3,90		2025-02-28	0,94
Molnlycke Holding AB 4.25% 08-09-2028	XFRA	335 000	3 860 184	EUR	3 862 598	2 414	3,56		2028-09-08	0,30
Nasdaq Inc 4.5% 15-02-2032	MUND	1 476 000	17 241 592	EUR	17 767 622	526 029	3,66		2032-02-15	1,38
National Grid North America 1.054% 20-01-2031	XLON	122 000	1 095 966	EUR	1 159 228	63 262	3,54		2031-01-20	0,09
National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	XLON	1 157 000	12 205 096	EUR	11 174 515	-1 030 580	3,26		2029-09-18	0,87
National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	XLON	420 000	4 280 598	EUR	4 493 504	212 906	3,80		2034-03-30	0,35
National Grid PLC 3.875% 16-01-2029	XLON	614 000	6 486 840	EUR	7 085 404	598 565	3,22		2029-01-16	0,55
National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	XLON	399 000	4 302 570	EUR	4 638 655	336 085	3,86		2035-01-16	0,36
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	XLON	1 174 000	11 209 244	EUR	12 926 265	1 717 021	2,36		2029-07-25	1,00
Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	XLON	471 000	4 556 325	EUR	5 282 537	726 212	3,25		2029-09-05	0,41
Nationwide Building Society 4.5% 01-11-2026	XLON	621 000	7 350 073	EUR	7 189 705	-160 368	3,29		2026-11-01	0,56
NatWest Markets PLC 0.125% 12-11-2025	XLON	117 000	1 289 750	EUR	1 237 055	-52 695	3,35		2025-11-12	0,10
NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	XLON	1 016 000	10 920 202	EUR	11 791 961	871 760	3,32		2028-01-13	0,91
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	XAMS	220 000	2 162 262	EUR	2 483 494	321 232	4,45		2028-01-13	0,19
NN Group NV 6.000% MULTI 03-11-2043	XAMS	732 000	8 559 879	EUR	8 786 092	226 213	5,04		2033-11-03	0,68
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2027 SDO A H	XCSE	3 362 879	4 289 796	DKK	4 795 737	505 941	2,58		2027-07-01	0,37
Nykredit Realkredit 4.625% 01-19-2029	XCSE	1 099 000	12 987 029	EUR	12 781 974	-205 056	4,66		2029-01-19	0,99
Nykredit Realkredit FRN 12-29-2032 EUR SWAP 5Y	XCSE	600 000	6 165 323	EUR	6 947 212	781 889	4,55		2024-12-29	0,54
OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	XDUB	329 000	3 847 838	EUR	3 674 183	-173 655	3,11		2025-12-15	0,29
Orsted AS 2.25% 14-06-2028	MUND	188 000	2 058 568	EUR	2 029 132	-29 436	3,17		2028-06-14	0,16
Orsted AS 3.25% 13-09-2031	XFRA	124 000	1 390 755	EUR	1 381 993	-8 763	3,34		2031-09-13	0,11
Orsted AS 3.75% 01-03-2030	MUND	107 000	1 263 315	EUR	1 229 507	-33 808	3,29		2030-03-01	0,10
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	XDUB	432 000	5 003 994	EUR	5 120 248	116 254	4,73		2027-04-25	0,40
Raiffeisen Bank Interna 4.750% MULTI 26-01-2027	XWBO	600 000	6 423 381	EUR	6 806 866	383 484	4,16		2026-01-26	0,53
Raiffeisen Bank Interna 6.000% MULTI 15-09-2028	XWBO	300 000	3 434 366	EUR	3 514 935	80 568	4,66		2027-09-15	0,27
Raiffeisen Bank Internationa 5.75% 27-01-2028	XWBO	700 000	7 237 395	EUR	8 412 429	1 175 034	3,82		2028-01-27	0,65
RCI Banque SA 4.5% 06-04-2027	XPAR	161 000	1 818 272	EUR	1 856 252	37 980	3,51		2027-04-06	0,14
RCI Banque SA 4.875% 02-10-2029	XPAR	220 000	2 599 252	EUR	2 599 012	-240	3,78		2029-10-02	0,20
RTE Reseau de Transport d'El 3.5% 07-12-2031	XPAR	1 300 000	15 287 953	EUR	15 057 265	-230 687	3,02		2031-12-07	1,17
Securitis Treasury Ireland D 4.375% 06-03-2029	XDUB	822 000	9 520 776	EUR	9 550 048	29 271	4,06		2029-03-06	0,74
Skandinaviska Enskilda Banke 3.25% 24-11-2025	XDUB	329 000	3 876 214	EUR	3 695 482	-180 732	3,17		2025-11-24	0,29
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.125% 05-11-2029	XFRA	207 000	2 007 954	EUR	1 987 210	-20 744	2,83		2029-11-05	0,15
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.125% 20-01-2028	XDUB	321 000	3 017 299	EUR	3 232 791	215 491	2,83		2028-01-20	0,25
SpareBank 1 Boligkreditt AS 1.75% 11-05-2032	XDUB	211 000	2 188 513	EUR	2 159 761	-28 753	2,94		2032-05-11	0,17
SpareBank 1 Boligkreditt AS 3% 19-05-2030	XDUB	456 000	5 056 701	EUR	5 172 913	116 212	2,80		2030-05-19	0,40
Stadshypotek AB 0.375% 06-12-2024	XDUB	334 000	3 808 166	EUR	3 643 163	-165 003	3,44	10 %	2024-12-06	0,28
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	XLON	1 005 000	10 624 789	EUR	10 970 105	345 316	3,42		2025-03-20	0,85
Stellantis NV 2% 23-03-2024	XFRA	606 000	6 273 614	EUR	6 767 407	493 793	4,02		2024-03-23	0,53
Swedbank AB 3.75% 14-11-2025	XDUB	507 000	5 212 949	EUR	5 735 497	522 548	3,27		2025-11-14	0,45
Swedbank AB 4.125% 13-11-2028	XDUB	979 000	11 587 707	EUR	11 386 209	-201 498	3,29		2028-11-13	0,88
Swedbank Hypotek AB 0.05% 28-05-2025	XDUB	318 000	3 568 388	EUR	3 416 894	-151 494	3,16	10 %	2025-05-28	0,27
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	XMUN	700 000	6 870 471	EUR	6 998 844	128 373	4,27		2032-06-04	0,54
Sydney Airport Finance Co Pt 2.75% 23-04-2024	XFRA	596 000	6 276 377	EUR	6 656 970	380 593	4,14		2024-04-23	0,52
TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031	XMUN	192 000	2 290 077	EUR	2 288 831	-1 245	5,35		2031-06-01	0,18
Telefonaktiebolaget LM Eric's 5.375% 29-05-2028	XDUB	997 000	11 690 671	EUR	11 698 981	8 310	4,87		2028-05-29	0,91
TenneT Holding BV 2.993% MULTI Perp FC2024	XAMS	147 000	1 662 522	EUR	1 642 464	-20 057	3,00		2199-06-01	0,13
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	XFRA	121 000	1 166 918	EUR	1 283 046	116 128	3,78		2026-03-09	0,10
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	XSTU	561 000	5 459 530	EUR	6 168 007	708 477	4,01		2025-02-04	0,48
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31-03-2027	XMUN	410 000	3 893 666	EUR	4 435 344	541 679	3,81		2027-03-31	0,34
Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	XFRA	843 000	9 959 063	EUR	9 920 876	-38 186	3,84		2030-06-01	0,77
Tratton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	XFRA	800 000	7 983 789	EUR	8 584 885	601 097	3,81		2025-03-24	0,67
Tratton Finance Luxembourg SA 4.125% 22-11-2025	MUND	400 000	4 160 716	EUR	4 524 823	364 107	3,63		2025-11-22	0,35
Tratton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	MUND	900 000	10 682 183	EUR	10 320 427	-361 757	3,65		2026-11-23	0,80
Unicaja Banco SA 5.125% MULTI 21-02-2029	XDRF	700 000	7 577 578	EUR	8 080 051	502 473	4,34		2028-02-21	0,63
Upjohn Finance BV 1.023% 23-06-2024	XDUB	709 000	7 950 343	EUR	7 834 452	-115 890	4,24		2024-06-23	0,61
Ureco Finance NV 2.375% 02-12-2024	XLON	1 872 000	20 646 915	EUR	20 707 994	61 079	3,93		2024-12-02	1,61
Utah Acquisition Sub Inc 2.25% 22-11-2024	XDUB	187 000	2 095 848	EUR	2 062 277	-33 572	4,21		2024-11-22	0,16
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2026	XDUB	463 000	5 196 893	EUR	5 285 653	88 760	2,88		2026-06-15	0,41
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	XDUB	1 010 000	11 764 704	EUR	11 708 507	-56 196	3,89		2031-06-15	0,91
Volkswagen Bank GmbH 4.625% 03-05-2031	MUND	500 000	5 486 384	EUR	5 894 006	47 622	3,81		2031-05-03	0,46
Volkswagen International Fin 4.25% 29-03-2029	MUND	900 000	10 129 913	EUR	10 503 519	373 606	3,39		2029-03-29	0,81
Sum			1 112 993 426		1 151 760 552	38 767 126				89,36
Statsobligasjoner										
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2031	XFRA	141	1 270	EUR	1 385	115	1,89		2031-02-15	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2036	XFRA	52 014	435 021	EUR	447 878	12 857	2,16		2036-05-15	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2052	XFRA	20 000	107 576	EUR	119 748	12 173	2,22		2052-08-15	0,01
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2028	XFRA	50 000	518 060	EUR	511 964	-6 096	1,89		2028-11-15	0,04
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-05-2038	XFRA	420 000	3 838 579	EUR	4 009 639	171 060	2,22		2038-05-15	0,31
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	XFRA	2 000	17 106	EUR	18 237	1 130	2,25		2048-08-15	0,00

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko- klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Sum			4 917 611		5 108 851	191 239				0,40
Forwards		1 290 617 828	0		80 703 287	80 703 287				6,26
Futures		12 000 000	0		0	0				0,00
Sum verdipapirportefølje			1 117 911 037		1 237 572 689	119 661 652				96,02
Bankinnskudd					37 371 596					2,90
Opptjente renter					17 510 624					1,36
Fordringer/gjeld					-3 627 029					-0,28
Fondets verdi					1 288 827 880					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	
EUR	-1 202 734
NOK	1 283 438

Underliggende eksponering gjennom futures

Kjøpte aksjefutures	0
Solgte aksjefutures	0
Kjøpte valutafutures	0
Solgte valutafutures	0
Kjøpte rentefutures	171 172
Solgte rentefutures	-38 685

Motparter i derivattransaksjoner

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

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

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andresen

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 klassifiseringssystem 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 Europeisk Kredittobligasjon

LEI-nummer: 549300OLAIQQMS5RM870

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde 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 64 %
- ☐ 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?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	41 tCO ₂ e / m€ investert	94,75 %	84,35 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	354 tCO ₂ e / m€ investert	94,75 %	84,35 %
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	0 investeringsland med krenkelser	3,27 %	3,27 %
		0,00 % investeringsland med brudd	3,27 %	3,27 %
% 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	0,17 % involvert i brudd	94,75 %	85,45 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	203,47 tCO ₂ e / m€ av BNP	3,27 %	3,27 %

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?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Deknings	Måleenhet
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	41 tCO ₂ e / m€ investert	94,75 %	84,35 %
		2022	44 tCO ₂ e / m€ investert	98,57 %	86,10 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	354 tCO ₂ e / m€ investert	94,75 %	84,35 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	2023	0 investeringsland med krenkelser	3,27 %	3,27 %
		2022	0 investeringsland med krenkelser	3,06 %	3,06 %
		2023	0,00 % investeringsland med brudd	3,27 %	3,27 %
		2022	0,00 % investeringsland med brudd	3,06 %	3,06 %
% 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	0,17 % involvert i brudd	94,75 %	85,45 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	98,57 %	88,65 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	2023	203,47 tCO ₂ e / m€ av BNP	3,27 %	3,27 %
		2022	193,02 tCO ₂ e / m€ av eid BNP	3,06 %	3,06 %

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 utligger 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	3,576 tCO2e	94,75 %	84,35 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	600 tCO2e	94,75 %	84,35 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	31,711 tCO2e	94,75 %	84,35 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	4,175 tCO2e	94,75 %	84,35 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	35,887 tCO2e	94,75 %	84,35 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	41 tCO2e / m€ investert	94,75 %	84,35 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	354 tCO2e / m€ investert	94,75 %	84,35 %
	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i	73 tCO2e / m€ av eide inntekter	94,75 %	87,87 %
		Drivhusgassintensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	684 tCO2e / m€ av eide inntekter	94,75 %	87,00 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	11,95 % investeringer i fossilt brensel	94,75 %	75,10 %
	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	0,93 % forbruk av ikke-fornybar energi	94,75 %	63,84 %
			77,13 % produksjon av ikke-fornybar energi	94,75 %	13,10 %

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruks-intensitet 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)	0,14 GWh / m€ av inntekter	1,19 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,58 GWh / m€ av inntekter	7,79 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,06 GWh / m€ av inntekter	0,22 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,28 GWh / m€ av inntekter	1,74 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
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	0,78 % med negativ effekt	94,75 %
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	0,00 tonn / m€ investert	94,75 %
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	0,83 tonn / m€ investert	94,75 %

**SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV
KORRUPSJON 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	0,17 % involvert i brudd	94,75 % 85,45 %
	Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer 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 Klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	94,75 % 77,17 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	17,12 % lønnsforskjell	94,75 % 54,58 %
	Kjønnsmangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	38,64 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	94,75 % 66,49 %
	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	94,75 % 83,32 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgass-intensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	203,47 tCO ₂ e / m€ av BNP	3,27 %	3,27 %
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	3,27 %	3,27 %
			0,00 % investeringsland med brudd	3,27 %	3,27 %
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med brudd	3,27 %	3,27 %

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

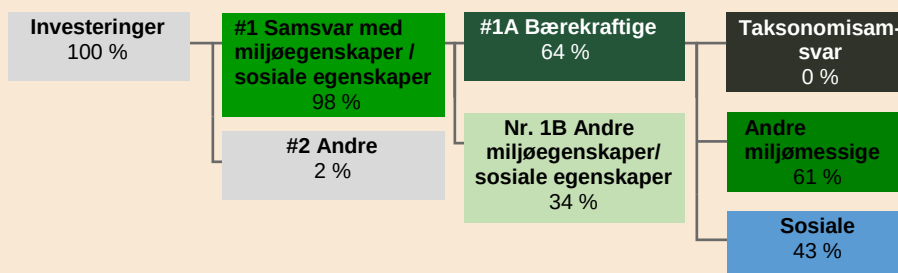
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Global Switch Holdings Ltd 2,25 % 31-05-2027	Kommunikasjon	1,81 %	Storbritannia
AT&T Inc 1,3 % 05-09-2023	Kommunikasjon	1,69 %	USA
Avinor AS 1 % 29-04-2025	Industri	1,64 %	Norge
Credit Suisse AG/London 0,25 % 01-09-2028	Finans	1,34 %	Storbritannia
Argentum Netherlands BV 3,500 % MULTI 01-10-2046	Finans	1,26 %	Nederland
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-02-2031	Stater	1,17 %	Tyskland
Holding d'Infrastructures de 4,25 % 18-03-2030	Forbruker, ikke syklisk	1,13 %	Frankrike
Bank of America Corp 3,648 % MULTI 31-03-2029	Finans	1,10 %	USA
Nationwide Building Soc 2,000 % MULTI 25-07-2029	Finans	1,08 %	Storbritannia
LeasePlan Corp NV 0,25 % 23.02.2026	Finans	1,06 %	Nederland
Crelan SA 5,75 % 26-01-2028	Finans	1,02 %	Belgia
Swedbank AB 1,875 % 28.02.2025	Forbruker, ikke syklisk	1,01 %	Sverige
Banque Federative du Cr 3,875 % MULTI 16-06-2032	Finans	0,98 %	Frankrike
NatWest Markets PLC 4,25 % 13-01-2028	Finans	0,98 %	Storbritannia
Traton Finance Luxembourg SA 0,125 % 24-03-2025	Forbruker, syklisk	0,97 %	Luxembourg



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 gjestående 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
Finans	51,12 %
Fellesgoder	17,71 %
Forbruker, syklisk	7,84 %
Forbruker, ikke syklisk	7,54 %
Kommunikasjon	5,58 %
Statsobligasjoner	4,20 %
Industri	3,01 %
Kontanter	2,19 %
Basismaterialer	1,05 %
Energi	0,66 %
Teknologi	0,32 %
Derivater	0,00 %
Valutaterminkontrakter	-1,22 %
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

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.

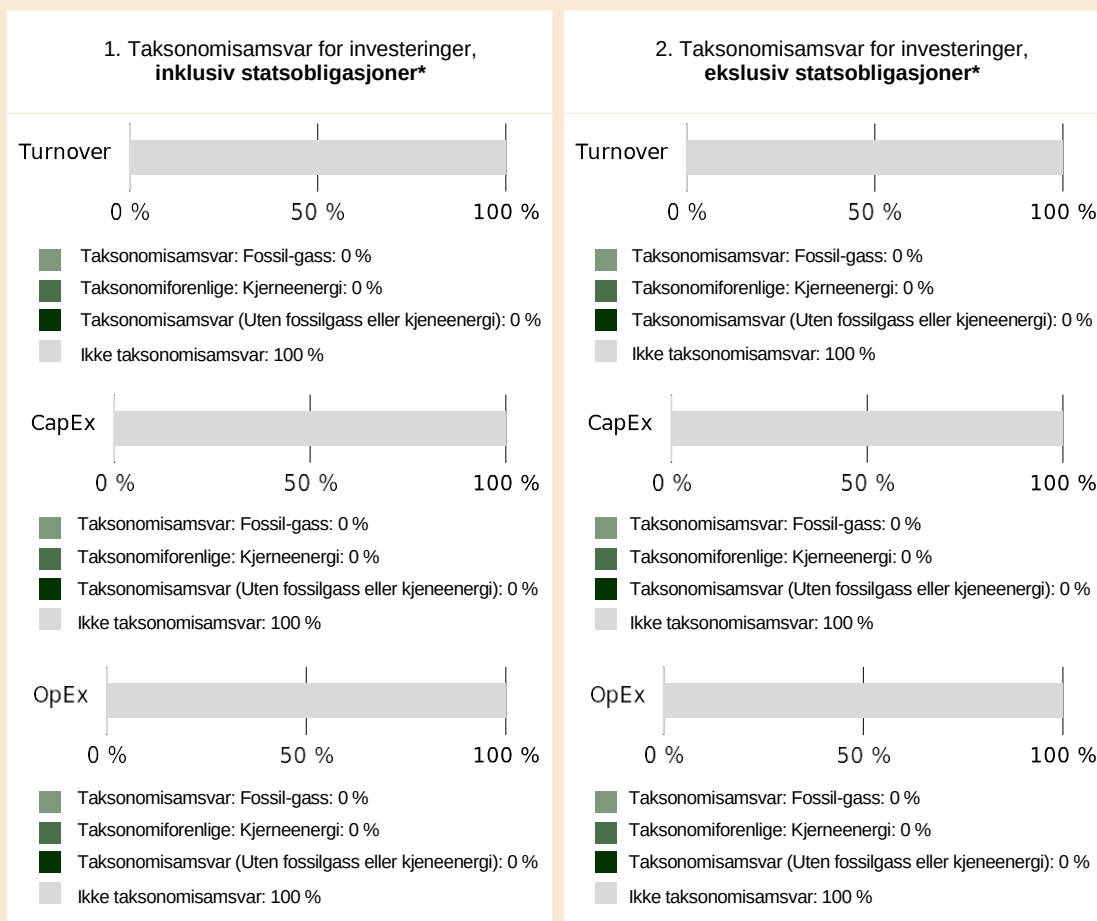
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter 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,
- **investerings-utgifter (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.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsgmessig 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.*



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

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaerte 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.

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 på linje med EU-taksonomien, var 61 %.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 43 %.



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.