

Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Årskommentar for 2023

Nordea Stabile Aksjer Global Etisk steg i verdi med 14,9 prosent i 2023, mens fondets sammensatte referanseindeks steg med 21,8 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 2008-11-10

ISIN NO0010452782

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.

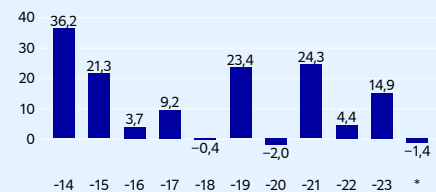
Risikonivå

1 2 3 4 **5** 6 7

Lavere risiko
Lavere mulig avkastning

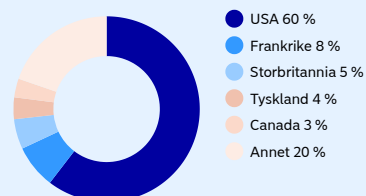
Høyere risiko
Høyere mulig avkastning

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 kursstap.

Fondets utvikling

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	5 494,67	4 782,86	4 580,69	3 685,21	3 759,70
Forvaltningskapital, mill.NOK	16 926	15 102	13 562	10 409	11 195
Antall andeler	3 080 436	3 157 425	2 960 742	2 824 507	2 977 683
Avkastning %	14,88	4,41	24,30	-1,98	23,37
Avkastning referanseindeks %	21,83	-	-	-	-

Risiko

Volatilitet siste 3 år *	9,12	10,96	11,24	11,76	10,17
Sharpe	1,32	0,66	1,21	0,45	0,90
Aktiv andel, % **	83,9	84,1	-	-	-

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,50 %
Løpende kostnader	1,50 %

Referanseindeks

2022-12-31 MSCI World net 100 %, NIBOR 1M 30 %, MSCI World net (Hedged NOK) -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	3,7
Cigna Group/The	3,2
Johnson & Johnson	3,2
CVS Health Corp	3,1
Vinci SA	2,7
Coca-Cola Co/The	2,7
Cisco Systems Inc	2,6
eBay Inc	2,6
Comcast Corp	2,6
Meta Platforms Inc	2,2

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

Renteinntekter	6 665 192	2 185 705
Aksjeutbytte	476 293 348	347 662 851
Gevinst/tap ved realisasjon	1 518 301 259	1 451 233 220
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	555 264 366	-930 318 709
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	6 651 842	4 050 922
Porteføljerresultat	2 563 176 008	874 813 989

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Forvaltningshonorar (Note 7)	-253 374 291	-214 565 351
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	1 760 199	4 349 220
Forvaltningsresultat	-251 614 092	-210 216 131

Resultat før skattekostnad**2 311 561 916****664 597 858**

Skattekostnad (Note 9)

-47 128 481

-38 488 504

Årsresultat**2 264 433 435****626 109 354****Anvendelse av årsresultat**

Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	2 264 433 435	626 109 354
Sum disponert	2 264 433 435	626 109 354

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

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	16 760 570 239	14 867 677 295
--	-----------------------	-----------------------

Fordringer

Opptjente, ikke mottatte inntekter	11 872 589	10 033 071
Andre fordringer	39 308 265	21 983 072
Bankinnskudd	165 488 938	223 328 320
Sum eiendeler	16 977 240 031	15 123 021 759

Egenkapital**Innskutt egenkapital**

Andelskapital til pålydende (Note 5)	3 080 436 070	3 157 424 703
Overkurs/underkurs	2 298 717 501	2 661 708 020
Opptjent egenkapital	11 546 836 671	9 282 403 236

Sum egenkapital (Note 6)**16 925 990 242****15 101 535 959****Gjeld**

Annen gjeld	51 249 789	21 485 801
Sum gjeld	51 249 789	21 485 801

Sum egenkapital og gjeld**16 977 240 031****15 123 021 759**

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 selskapes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,46.

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. 2 953 328.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	3 080 436,07	3 157 424,70	2 960 742,45
Innløsningskurs 31.12.	5 494,67	4 782,86	4 580,69

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

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	15 101 535 959
Endring ved tegning	2 503 673 173
Endring ved innløsning	-2 943 652 325
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 264 433 435
Egenkapital 2023-12-31	16 925 990 242

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 1,50%.

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	2 311 561 916	664 597 858
Permanente og midlertidige forskjeller	-2 217 203 019	-607 188 781
Fremførbart underskudd	0	0
Grunnlag betalbar skatt	94 358 897	57 409 077
Beregnet betalbar skatt	20 758 957	12 629 997
Fradrag for betalt kildeskatt	-39 289 832	-31 808 926
Ubenyttet trukket kildeskatt	-68 520 228	-60 367 751
Beregnet ilignet skatt	0	0
Kildeskatt på mottatt utbytte	55 546 698	40 904 451
Refundert kildeskatt	-8 418 217	-2 415 948
Endring av utsatt skatt	0	0
Årets totale skattekostnad	47 128 481	38 488 504

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								
Link REIT	XHKG	2 175 820	159 640 421	HKD	124 088 642	-35 551 779	0,08	0,73
Sun Hung Kai Properties	XHKG	512 500	63 417 532	HKD	56 290 226	-7 127 306	0,02	0,33
Sum			223 057 953		180 378 868	-42 679 085		1,07
Finansielle tjenester								
Allianz	XETR	113 205	229 784 080	EUR	307 273 987	77 489 907	0,03	1,82
Chubb	XYNS	61 632	109 728 685	USD	141 457 039	31 728 354	0,02	0,84
Fiserv	XYNS	233 951	228 696 408	USD	315 619 361	86 922 953	0,04	1,86
Oversea-Chinese Banking	XSES	649 548	47 159 724	SGD	65 010 985	17 851 261	0,01	0,38
PayPal Holdings	XNGS	202 784	131 203 786	USD	126 468 581	-4 735 205	0,02	0,75
Royal Bank of Canada	XTSE	57 600	38 411 682	CAD	59 446 197	21 034 514	0,00	0,35
Svenska Handelsbanken A	XSTO	2 105 341	202 481 112	SEK	232 315 690	29 834 578	0,11	1,37
Toronto-Dominion Bank/The	XTSE	75 200	45 223 512	CAD	49 589 514	4 366 003	0,00	0,29
United Overseas Bank	XSES	168 000	29 609 567	SGD	36 797 956	7 188 389	0,01	0,22
Unum	XYNS	292 499	125 583 499	USD	134 327 461	8 743 962	0,15	0,79
Visa	XYNS	54 383	108 617 044	USD	143 790 637	35 173 592	0,00	0,85
Sum			1 296 499 099		1 612 097 408	315 598 309		9,52
Forbruksvarer								
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	XPAR	249 873	72 473 975	EUR	90 991 831	18 517 857	0,03	0,54
eBay	XNGS	979 092	436 696 486	USD	433 729 565	-2 966 921	0,19	2,56
LKQ	XNGS	490 594	210 933 173	USD	238 105 335	27 172 162	0,18	1,41
Service Corp International/US	XYNS	134 083	94 011 021	USD	93 208 825	-802 196	0,09	0,55
Sum			814 114 654		856 035 557	41 920 903		5,06
Forsyningsselskaper								
EDP - Energias de Portugal	XLIS	3 999 698	187 258 822	EUR	204 385 528	17 126 706	0,10	1,21
Endesa	XMAD	593 568	113 687 205	EUR	122 924 015	9 236 810	0,06	0,73
Eversource Energy	XYNS	122 590	91 909 239	USD	76 840 614	-15 068 625	0,04	0,45
Iberdrola	XMAD	2 670 785	279 975 230	EUR	355 651 142	75 675 912	0,04	2,10
NextEra Energy	XYNS	156 811	109 324 794	USD	96 729 997	-12 594 797	0,01	0,57
Public Service Enterprise Group	XYNS	109 065	60 772 954	USD	67 731 661	6 958 707	0,02	0,40
SSE	XLON	768 875	147 022 887	GBP	184 750 503	37 727 616	0,07	1,09
Sum			989 951 131		1 109 013 461	119 062 330		6,55
Helsevern								
AstraZeneca	XLON	68 855	95 554 531	GBP	94 491 614	-1 062 917	0,00	0,56
Baxter International	XYNS	184 964	122 636 868	USD	72 620 448	-50 016 420	0,04	0,43
Bristol-Myers Squibb	XYNS	545 322	305 284 938	USD	284 161 278	-21 123 660	0,03	1,68
Centene	XYNS	221 935	180 912 889	USD	167 262 311	-13 650 578	0,04	0,99
Cigna Group/The	XYNS	178 277	391 760 036	USD	542 162 528	150 402 493	0,06	3,20
CVS Health	XYNS	662 473	520 609 686	USD	531 233 172	10 623 486	0,05	3,14
Elevance Health	XYNS	56 046	150 089 796	USD	268 405 521	118 315 725	0,02	1,59
Fresenius	XETR	528 045	199 355 686	EUR	166 283 021	-33 072 665	0,09	0,98
Johnson & Johnson	XYNS	336 042	476 580 096	USD	534 913 140	58 333 044	0,01	3,16
Laboratory Corp of America	XYNS	45 780	91 218 349	USD	105 673 473	14 455 124	0,05	0,62
Medtronic	XYNS	213 075	173 374 926	USD	178 264 206	4 889 280	0,02	1,05
Merck	XYNS	72 532	51 021 409	USD	80 305 575	29 284 166	0,00	0,47
Merck KGaA	XETR	41 865	73 430 214	EUR	67 678 330	-5 751 883	0,03	0,40
Patterson Cos	XNGS	362 774	106 747 879	USD	104 816 170	-1 931 708	0,39	0,62
Pfizer	XYNS	596 284	198 486 337	USD	174 343 068	-24 143 269	0,01	1,03
Prestige Consumer Healthcare	XYNS	78 719	48 729 816	USD	48 942 118	212 302	0,16	0,29
Roche Holding	XSWX	48 528	157 017 907	CHF	143 169 198	-13 848 709	0,01	0,85
Sanofi	XPAR	330 454	283 003 253	EUR	332 757 932	49 754 680	0,03	1,97
Smith & Nephew	XLON	375 607	50 395 664	GBP	52 445 200	2 049 536	0,04	0,31
Sum			3 676 210 278		3 949 928 302	273 718 024		23,34
Industri								
Emerson Electric	XYNS	147 871	142 164 561	USD	146 163 723	3 999 162	0,03	0,86
Genpact	XYNS	353 037	139 600 609	USD	124 447 077	-15 153 532	0,19	0,74
Teleperformance	XPAR	138 827	188 539 470	EUR	205 658 614	17 119 144	0,22	1,22
Vinci	XPAR	358 206	315 011 876	EUR	456 907 073	141 895 197	0,06	2,70
Sum			785 316 516		933 176 487	147 859 970		5,51
Informasjonsteknologi								
Akamai Technologies	XNGS	225 145	211 995 168	USD	270 607 876	58 612 708	0,15	1,60
Amdocs	XNGS	297 423	190 387 886	USD	265 475 152	75 087 266	0,25	1,57
Capgemini	XPAR	94 596	179 949 615	EUR	200 306 154	20 356 539	0,05	1,18
CGI	XTSE	96 222	68 409 598	CAD	105 197 778	36 788 180	0,05	0,62
Check Point Software Technologies	XNGS	145 781	160 172 030	USD	226 206 833	66 034 803	0,12	1,34
Cisco Systems	XNGS	873 555	361 108 594	USD	448 191 338	87 082 745	0,02	2,65
Microsoft	XNGS	96 149	248 492 297	USD	367 188 169	118 695 872	0,00	2,17
Open Text	XTSE	203 400	76 870 587	CAD	87 241 868	10 371 281	0,07	0,52
Oracle	XYNS	74 347	55 854 653	USD	79 604 482	23 749 828	0,00	0,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	XYNS	127 595	139 687 559	USD	134 764 920	-4 922 639	0,00	0,80
TD SYNNEX	XYNS	148 046	140 005 090	USD	161 792 793	21 787 703	0,16	0,96
Sum			1 832 933 078		2 346 577 363	513 644 285		13,86
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	447 080	381 793 587	USD	634 249 923	252 456 335	0,01	3,75
AT&T	XYNS	1 680 359	323 221 756	USD	286 354 423	-36 867 332	0,02	1,69
Comcast	XNGS	970 470	370 111 754	USD	432 176 926	62 065 171	0,02	2,55
Deutsche Telekom	XETR	408 323	94 998 117	EUR	99 631 728	4 633 612	0,01	0,59
KDDI	XTKS	542 420	131 965 577	JPY	175 286 036	43 320 460	0,02	1,04
Meta Platforms	XNGS	105 520	212 797 628	USD	379 313 965	166 516 337	0,00	2,24

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	28 205 400	212 839 027	JPY	350 082 094	137 243 066	0,03	2,07
Rogers Communications	XTSE	526 400	244 527 853	CAD	251 486 371	6 958 518	0,13	1,49
Singapore Telecommunications	XSES	3 798 000	73 940 858	SGD	72 224 419	-1 716 439	0,02	0,43
Verizon Communications	XNYS	790 137	347 745 561	USD	302 519 666	-45 225 895	0,02	1,79
Ziff Davis	XNGS	195 580	152 295 493	USD	133 456 259	-18 839 235	0,43	0,79
Sum			2 546 237 210		3 116 781 810	570 544 600		18,41
Konsumentvarer								
Coca-Cola	XNYS	760 246	405 008 192	USD	454 988 530	49 980 338	0,02	2,69
Coca-Cola Europacific Partners	XNGS	176 076	91 327 120	USD	119 342 802	28 015 682	0,04	0,71
Conagra Brands	XNYS	1 045 380	401 356 914	USD	304 270 772	-97 086 142	0,22	1,80
General Mills	XNYS	133 249	93 869 038	USD	88 149 850	-5 719 188	0,02	0,52
Hershey	XNYS	74 071	167 069 003	USD	140 248 158	-26 820 845	0,05	0,83
J M Smucker	XNYS	70 540	85 259 994	USD	90 536 493	5 276 500	0,07	0,53
Kenvue	XNYS	919 120	204 787 559	USD	200 967 629	-3 819 930	0,05	1,19
Kerry Group	XDUB	76 777	72 305 330	EUR	67 751 613	-4 553 717	0,04	0,40
Mondelez International	XNGS	298 090	166 952 929	USD	219 268 253	52 315 323	0,02	1,30
Nestle	XSWX	78 789	92 097 599	CHF	92 702 849	605 250	0,00	0,55
PepsiCo	XNGS	110 534	194 904 403	USD	190 653 916	-4 250 487	0,01	1,13
Reckitt Benckiser Group	XLON	474 817	347 078 110	GBP	333 178 880	-13 899 230	0,07	1,97
Sysco	XNYS	114 882	92 293 990	USD	85 321 292	-6 972 698	0,02	0,50
Unilever	XAMS	207 736	103 701 844	EUR	102 203 423	-1 498 421	0,01	0,60
Sum			2 518 012 026		2 489 584 460	-28 427 566		14,71
Materialer								
Air Products and Chemicals	XNYS	30 810	88 141 729	USD	85 671 231	-2 470 498	0,01	0,51
Sonoco Products	XNYS	143 330	90 876 310	USD	81 325 293	-9 551 018	0,15	0,48
Sum			179 018 039		166 996 523	-12 021 516		0,99
Sum verdipapirportefølje			14 861 349 984		16 760 570 239	1 899 220 255		99,02
Bankinnskudd					165 488 938			0,98
Opptjente renter					846 100			0,00
Fordringer/gjeld					-915 035			-0,01
Fondets verdi					16 925 990 242			100,00

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 taksonmien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

LEI-nummer: 5493004FD8RNCUOPKK06

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 83 %

☐ 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	28 tCO ₂ e / m€ investert	98,72 %	98,32 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	181 tCO ₂ e / m€ investert	98,72 %	98,32 %
% 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	98,72 %	98,27 %

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?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Deknings
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	28 tCO ₂ e / m€ investert	98,72 %	98,32 %
		2022	34 tCO ₂ e / m€ investert	98,45 %	98,45 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	181 tCO ₂ e / m€ investert	98,72 %	98,32 %
		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	98,72 %	98,27 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	98,45 %	98,45 %

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	30,308 tCO2e	98,72 %	98,32 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	10,459 tCO2e	98,72 %	98,32 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	223,853 tCO2e	98,72 %	98,32 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	40,767 tCO2e	98,72 %	98,32 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	264,620 tCO2e	98,72 %	98,32 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	28 tCO2e / m€ investert	98,72 %	98,32 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	181 tCO2e / m€ investert	98,72 %	98,32 %
	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	75 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,72 %	98,61 %
		Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	419 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,72 %	97,66 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	7,29 % investeringer i fossilt brensel	98,72 %	97,98 %
	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	68,84 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,72 %	85,20 %
			64,57 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,72 %	6,79 %

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)	0,21 GWh / m€ av inntekter	30,10 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	3,82 GWh / m€ av inntekter	7,06 %
		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	2,86 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,04 GWh / m€ av inntekter	9,39 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,33 GWh / m€ av inntekter	0,68 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,17 GWh / m€ av inntekter	1,14 %
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	2,74 % med negativ effekt	98,72 %
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	98,72 %
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	0,21 tonn / m€ investert	98,72 %

**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	0,00 % involvert i brudd	98,72 % 98,27 %
	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	0,55 % uten retningslinjer	98,72 % 97,21 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	7,71 % lønnsforskjell	98,72 % 46,13 %
	Kjønnsmangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	36,27 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	98,72 % 96,01 %
	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	98,72 % 97,59 %

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

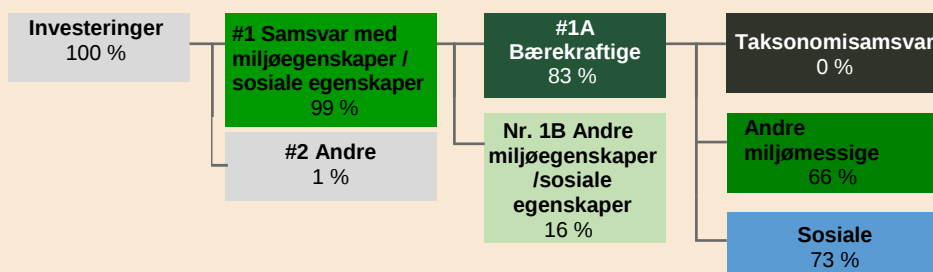
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Alphabet	Kommunikasjon	3,43 %	USA
Cigna Group	Forbruker, ikke syklisk	2,98 %	USA
CVS Health	Forbruker, ikke syklisk	2,91 %	USA
Johnson & Johnson	Forbruker, ikke syklisk	2,91 %	USA
Cisco Systems	Kommunikasjon	2,90 %	USA
Coca-Cola	Forbruker, ikke syklisk	2,63 %	USA
Sanofi	Forbruker, ikke syklisk	2,61 %	Frankrike
Comcast	Kommunikasjon	2,53 %	USA
Vinci	Industri	2,46 %	Frankrike
eBay	Kommunikasjon	2,42 %	USA
Nippon Telegraph & Telephone	Kommunikasjon	2,27 %	Japan
Microsoft	Teknologi	2,21 %	USA
Reckitt Benckiser Group	Forbruker, ikke syklisk	2,13 %	Storbritannia
Bristol-Myers Squibb	Forbruker, ikke syklisk	2,11 %	USA
Iberdrola	Fellesgoder	2,10 %	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	36,43 %
Kommunikasjon	22,62 %
Teknologi	15,05 %
Finans	9,18 %
Fellesgoder	7,06 %
Industri	4,76 %
Forbruker, syklisk	2,15 %
Basismaterialer	1,48 %
Kontanter	1,27 %
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 kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

☐ Ja:

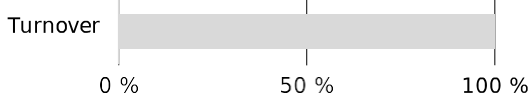
☐ I fossil-gass

☐ I kjernerenergi

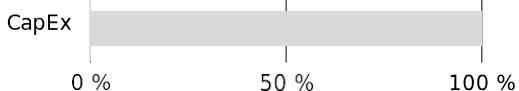
☒ Nei

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.

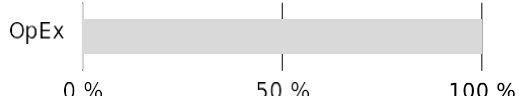
1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner*



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

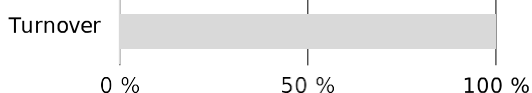


Taksonomisamsvar: Fossil-gass: 0 %
Taksonomiforenlige: Kjerneenergi: 0 %
Taksonomisamsvar (Uten fossilgass eller kjeneenergi): 0 %
Ikke taksonomisamsvar: 100 %

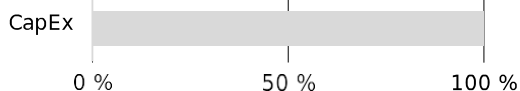


Taksonomisamsvar: Fossil-gass: 0 %
Taksonomiforenlige: Kjerneenergi: 0 %
Taksonomisamsvar (Uten fossilgass eller kjeneenergi): 0 %
Ikke taksonomisamsvar: 100 %

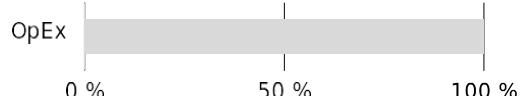
2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



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 kjerneenergi relaterte 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 66 %.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 73 %.



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.