

Nordea

FUNDS



Årsredovisning 2021

Nordeaplaceringsfonderna

Årsredovisning 2021

Nordeaplaceringsfonderna

I Nordeaplaceringsfondernas årsredovisning 2021 i enlighet med den finska lagen om placeringsfonder presenteras bland annat följande fondspecifika uppgifter:

- diagrammet för andelens värdeutveckling enligt fondens representativa andelsklass
- fördelning av placeringar
- portföljförvaltarens kommentar
- basfakta om fonden
- avkastningstal i basvalutan och i övriga valutor fonden kan tecknas
- risknyckeltal i basvalutan eller den primära teckningsvalutan
- kostnader
- hållbarhetsrelaterad information
- användning av derivatinstrument
- fondernas placeringar
- övrig information som krävs enligt lag eller myndighetsföreskrifter

Bilagan till årsredovisningen:

- hållbarhetsrelaterad rapportering med uppgifter i enlighet med EU:s disclosureföreskrifter SFDR.

Samtliga i årsredovisningen presenterade uppgifter om marknadsandelar, marknadsvärden, nyteckningar, antalet andelsägare, basfakta, nyckeltal och fondernas placeringar omfattar fondförsäljningen i Finland, Norge, Danmark och Sverige samt Estland, om inte annat anges.

Årsredovisningen publiceras på Internet-adressen www.nordea.fi/fond samt i tidskriften Fonder Nytt. Årsredovisningen fås i Finland även på Nordeas kontor.

The services and products of Nordea Funds Ltd are not available to any resident of the United States of America irrespective of his/her citizenship, any partnership, corporation or entity organised or existing under the laws of the United States of America or of any state, territory or possession thereof, or any estate or trust which is subject to United States tax regulations.

Denna årsredovisning riktar sig till de placerare som har tecknat andelar i Nordeafonder och innehåller uppgifter om fonderna. Den är inte marknadsföringsmaterial.

Årsredovisningen omfattar samtliga Finlandregistrerade fonder som Nordea Funds Ab förvaltar. Årsredovisningen finns i sin helhet tillgänglig i de övriga nordiska länderna oavsett om fondbolaget med hemvist i Finland gjort en anmälan om marknadsföring av ifrågavarande fond till tillsynsmyndigheten eller ansökt om marknadsföringstillstånd i landet i fråga.

Innehåll

Verkställande direktörens översikt	4
Nordea Funds Ab:s styrelses verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden 1.1-31.12.2021	6
Bokslutsprinciper för Nordeafonder registrerade i Finland	15
Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter	16
Korträntefonder	21–45
Nordea Institutionell Kortränta	21
Nordea Private Banking FRN	25
Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss	29
Nordea Ränta	33
Nordea Ränta Försiktig	38
Nordea Ränteavkastning (Nordea Yield Fund*)	42
Långräntefonder	46–155
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global	46
Nordea Corporate Bond	50
Nordea Discretionary Corporate Credit	56
Nordea Euro Företagslån Plus (Nordea European High Yield Fund*)	60
Nordea Euro Midi Ränta	65
Nordea Euro Obligation	70
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	76
Nordea Focus Ränta	91
Nordea Företagslån Plus	95
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global	102
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)	106
Nordea Kreditt Stars	110
Nordea Nordic Covered Bond	116
Nordea Obligasjon Stars	120
Nordea Private Banking Obligasjon	126
Nordea Pro Euro Obligation	130
Nordea Realränta	136
Nordea Spara Ränta	140
Nordea Stratega Ränta	144
Nordea Tillväxtregion Ränta	149
Blandfonder	156–331
Nora Five (EUR)	156
Nora Five (SEK)	160
Nora Five Master	164
Nora Four (EUR)	168
Nora Four (NOK)	172
Nora Four (SEK)	176
Nora Four Master	180
Nora Three (EUR)	184
Nora Three (NOK)	188
Nora Three (SEK)	192
Nora Three Master	196
Nora Two (EUR)	200
Nora Two (NOK)	204
Nora Two (SEK)	208
Nora Two Master	212
Nordea Allokeringfond	216
Nordea Defensiv	221
Nordea Discretionary Asset Allocation	225

Fortsätter på nästa sida...

... fortsätter

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad	230
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK)	237
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK)	241
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig	245
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK)	252
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK)	256
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt	260
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK)	266
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK)	270
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad	274
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig	280
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig	285
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt	291
Nordea Spara 15	297
Nordea Spara 30	302
Nordea Spara 50	308
Nordea Spara 75	314
Nordea Stabil Avkastning	320
Nordea Tactical Asset Allocation	325
Aktiefonder	332–476
Nordea Asiatiska Stjärnor (Nordea Asian Stars Fund* **)	332
Nordea Discretionary Global Equity	336
Nordea Discretionary Swedish Equity	342
Nordea Equity Opportunities	346
Nordea Europa Passiv	352
Nordea Europeiska Stjärnor (Nordea European Stars Fund* **)	358
Nordea Finland Passiv	362
Nordea Finländska Stjärnor	366
Nordea Global (Nordea World Fund**)	370
Nordea Global Dividend	374
Nordea Global Enhanced	378
Nordea Global Equity Allocation	384
Nordea Global Passiv (Nordea Global Passive Fund**)	392
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global (Nordea Bærekraftige Aksjer Global**)	404
Nordea Indien (Nordea India Fund**)	409
Nordea Innovation Stars	413
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige	417
Nordea Japan	421
Nordea Kina (Nordea China Fund**)	425
Nordea Nordiska Länder (Nordea Nordic Fund* **)	429
Nordea North American Dividend	433
Nordea North American Enhanced	437
Nordea Norwegian Stars	442
Nordea Pro Finland	446
Nordea Pro Stable Return	450
Nordea Ryssland (Nordea Russia Fund**)	455
Nordea Småbolagsfond Norden (Nordea Nordic Small Cap Fund**)	459
Nordea Småföretag Europa (Nordea European Smaller Companies Fund* **)	464
Nordea Tillväxtregion Aktie (Nordea Globala Tillväxtmarknader*/	
Nordea Emerging Market Equities Fund**)	468
Nordea Östeuropa (Nordea Eastern Europe Fund*/Nordea Øst-Europa**)	473
Alternativa fonder	477–484
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje	477
Nordea Swedish Ideas Equity Fund	481
Revisionsberättelser	485
Nordea Funds Ab:s bolagsstämmas beslut om utdelning av avkastning	490
Nordea Funds Ab	491
Hållbarhetsrelaterad rapportering	492

* marknadsförs i Sverige under det engelskspråkiga namnet eller ett annat namn vilket anges inom parentes

** marknadsförs i Norge under det engelsk- eller norskspråkiga namnet vilket anges inom parentes

Verkställande direktörens översikt

Finansmarknaderna utvecklades 2021 mycket tudelat beroende på tillgångsslag. Pandemin kastade sin långa skugga över hela året. De nya virusvarianterna hotade den ekonomiska aktiviteten och sysselsättningen flera gånger, men de flesta länderna verkar ha klarat av situationen bra. Ekonomin växte kraftigt och sysselsättningen är hög i till exempel Europa och Förenta staterna.

Däremot har centralbankernas och staternas massiva stimulanser för att undanröja hoten från pandemin medfört nya problem. Den höga efterfrågan har lett till att globala produktionskedjor som redan från tidigare drabbats av flaskhalsar täpptes till kraftigt, vilket har accelererat inflationen kraftigt och fått räntorna att stiga. Oron över stigande priser minskade något efter våren, men ökade igen mot slutet av året.

Den här gången anser även centralbankerna att stigande inflation är ett mer permanent fenomen än vi trodde. Centralbankerna avstår från sina värdepappersköp från pandemi-perioden. Europeiska centralbanken har inte meddelat några höjningar av styrräntan under 2022, men den amerikanska centralbanken Fed förväntas höja sin ränta flera gånger. Den höga inflationen, stigande räntorna och minskande stimulanserna förväntas bromsa den ekonomiska tillväxten. Å andra sidan är prognoserna alltid förknippade med mycket osäkerhet.

Under dessa omständigheter gav aktie- och ränteplaceringar mycket olika avkastningar 2021. De internationella aktieplaceringarna genererade mest avkastning beräknat i euro sedan 1999, cirka 31 %. Resultattillväxten för amerikanska bolag i S&P 500-indexet torde placera sig nära 50 % i dollar, dvs. vid ett tal som inte ens uppnåddes under återhämtningen efter finanskrisen. Allra bäst presterade indiska och nordamerikanska marknaderna med en kursökning på 36 % uppmätt i euro. Nordeafonderna utvecklades ännu bättre på dessa marknader än sina jämförelseindex. Nordea Indien-fonden uppnådde första plats med en avkastning på hela 46 % och en överavkastning på mer än 9 procentenheter.

Den finska, nordiska och europeiska marknaden gav också god avkastning. Avkastningen varierade från 24 % till 30 %. De ryska och östeuropeiska marknaderna låg inte långt efter.

Däremot klarade sig tillväxtmarknaderna som en helhet ganska dåligt, trots den starka utvecklingen i Indien. Marknaden tyngdes särskilt av den svaga utvecklingen i Kina. De kinesiska aktiemarknaderna förlorade cirka 14 % av sitt värde, uppmätt i euro. Kina tyngdes särskilt av den drastiskt skärpta regleringen av teknologibolag och de risker för finansieringssystemet som fastighetssektorn orsakar.

På räntemarknaderna var året däremot mycket svårt. Avkastningen på statsobligationer i euroområdet var negativ för första



gången sedan 2006. De stigande räntorna tryckte också ner avkastningen på nästan alla andra viktigaste ränterelaterade tillgångsslagen som hamnade på minussidan. Det enda undantaget var företagslån med hög risk som drog nytta av de minskade ränteskillnaderna.

Kraftigt ränteviktade Nordeablandfonder kom däremot tydligt på plus. Naturligtvis förbättrade den högre aktievikten avkastningen kanske till och med exceptionellt kraftigt. Avkastningen på alla blandfondsfamiljer varierade mellan 5 % och 25 %.

Placeringar på kort sikt omfattar även drastiska kursförändringar i båda riktningarna. Det är dock värt att komma ihåg att man genom placering eftersträvar avkastning på lång sikt. I det här avseendet har vi presterat ännu bättre än i fjol, då nästan alla Nordeafonder är klart på plus för de senaste tre-, fem- och tioårsperioderna. Undantag är endast vissa korträntefonder som har pressats av den allmänna räntenivån som har varit mycket låg historiskt länge.

Vårt arbete som en hållbar kapitalförvaltare som erbjuder bra riskjusterad avkastning har fått beröm under det senaste året. Fondanalysföretaget Morningstar utnämnde i mars Nordea Spara Ränta-fonden till Finlands bästa räntefond och Nordea Småbolagsfond Norden till Finlands bästa aktiefond som placerar i de nordiska länderna.

I april prisbelönades Nordea med sammanlagt fem prestigefyllda Lipper-priser av Refinitiv som tar fram marknadsdata och information om ekonomin. Det som gläder oss särskilt är ändå priset för bästa fondbolag i serien för blandfonder. Priset

visar att våra blandfonder har lyckats generera bra riskjusterad avkastning i olika marknadslägen.

Vi utvecklar ständigt vår verksamhet i fråga om hållbara placeringar för att se till att kundernas tillgångar placeras i bolag som agerar hållbart. Vi förväntar oss att efterfrågan på hållbara placeringar fortsätter att öka kraftigt även i framtiden. Tillgångarna som förvaltas av Nordea Funds i hållbara blandfonder närmade sig redan två miljarder euro i slutet av året. Fondernas tillgångar har praktiskt taget fördubblats under de senaste 12 månaderna.

Under 2021 steg Nordeafonderna till en ledande ställning inom röstningsaktiviteten i de nordiska länderna. Eftersom Nordeafonderna äger ett stort antal värdepapper, kan man genom att rösta i bolagsstämmor betydligt påverka de företag som är placeringsobjekt för fonderna. Nordea Funds representanter röstade vid flera än 4 200 bolagsstämmor och i alla miljöfrågor. Nordeas experter röstar alltid för mer ansvarsfullhet i miljörelaterade och sociala frågor.

Därutöver främjar Nordea god förvaltning av företag som utgör placeringsobjekt för fonderna och deltar i valet av styrelse i över 40 nordiska valberedningar. I styrelserna av de bolag där Nordea deltagit i valberedningarna uppnådde andelen kvinnor 40 %-gränsen, som är betydligt högre än det nordiska genomsnittet.

I slutet av december hade fonder som Nordea Funds förvaltar över 1 270 000 andelsägare. Tack till er alla för ert förtroende! Våra erfarna proffs arbetar ständigt för att kunna förvalta era tillgångar enligt vår syn så bra som möjligt med beaktande av varje kunds placeringsmål och risktolerans.

Vi arbetar idogt för att skydda våra andelsägars intressen så effektivt som möjligt. Såsom vi konstaterade ovan finns det ännu mycket obesvarade frågor kring och risker i anslutning till den ekonomiska utvecklingen – som det alltid gör. Coronapandemin kan inte heller ännu anses vara förbi. Trots detta tänker vi att det gäller att ha tillförsikt till de egna långsiktiga målen.

Regelbundet fondsparande exempelvis månatligen är ett utmärkt sätt att diversifiera placeringarna tidsmässigt. Genom regelbundet sparande är det lättare att planera sina finanser, och man kan även förvänta sig att avkastningen förbättras eftersom man automatiskt köper värdepapper också när de är relativt förmånliga. Kursnedgången på marknaden som började i slutet av 2021 och fortsatte under innevarande år kan igen visa sig vara ett utmärkt tillfälle att utöka sin förmögenhet på ett förmånligt sätt än tidigare.

Helsingfors, februari 2022



Tanja Eronen
Verkställande direktör, CEO

P.S. Verkställande direktörens översikt har i februari skrivits innan säkerhetsmiljön och det geopolitiska läget dramatiskt förändrades i Europa. Därför har den framtida utvecklingen på finansmarknaden i texten bedömts utan att beakta krigshotet.

Nordea Funds Ab:s styrelses verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden 1.1-31.12.2021

Allmänna marknadsutvecklingen år 2021

Ett år med nya rekord

Pandemin skapade vinnare och förlorare bland företagen, men för aktiemarknaden som helhet såg vi under 2021 betydande kursuppgångar. Tack vare hushållens solida finansiella position, stark efterfrågan på kapitalvaror och politiska stödpaket, avslutades 2021 som ett särskilt bra ekonomiskt år i ett historiskt sammanhang. Men det beror även på att många nyckeltal jämfördes med 2020, då de tongivande ekonomierna på bred front genomgick periodvisa nedstängningar. De nya covid-19-varianterna, senast omikron, har endast haft en begränsad betydelse för aktiemarknadernas utveckling. År 2021 kommer vi att minnas som ett år med nya rekord och den högsta globala tillväxten på 50 år.

Finans- och penningpolitiska åtgärder i historiskt stor omfattning

Ett antal finanspolitiska paket för att stötta företag och hushåll sjuksattes under 2021 och samtidigt förblev penningpolitiken väldigt mild. Framför allt stramade centralbankerna i utvecklingsländerna åt penningpolitiken som följd av en högre inflation medan västerländska centralbanker bara tog de första trevande stegen mot en stramare penningpolitik. Tongivande förändringar sågs även i USA där flera stora finanspolitiska paket antogs av kongressen. Som helhet kommer paketen bidra till att lyfta amerikansk ekonomi även under 2022. På centralbanksfronten tog den amerikanska centralbanken Federal Reserve ett viktigt steg mot framtida räntehöjningar när man i november 2021 beslutade att dra tillbaka sina obligationsköp. Detta innebar slutet på en av de penningpolitiska stimulanser som vände den pandemi-relaterade nedgången på aktiemarknaden i mars 2020. Tillbakadragandet förväntas vara avslutat under mars 2022. Därefter har Federal Reserve signalerat att de första räntehöjningarna kommer, även om den exakta tidpunkten fortfarande diskuteras.

Rädslan för en ny finanskris kom och gick

Redan 2017 uppgav Kinas generalsekreterare Xi Jinping att i stället för att enbart fokusera på tillväxtmål skulle Kina utkämpa "tre tuffa kamper". Dessa var att minska fattigdomen, ta kontroll över föroreningarna och minska de ekonomiska riskerna, där den tredje punkten fokuserade på Kinas stora och starkt stigande skuldsättning. De besluten kom på allvar fram i ljuset 2020–2021 när en rad skärpta regleringar i specifika branscher, inklusive ett

par av Kinas teknikjättar, skapade tvivel bland investerare om förhållandet mellan den kinesiska staten och de privata företagen. Kinas fokus på regleringar avslöjade också en massiv skuldsättning hos den kinesiska fastighetsutvecklaren Evergrande, vilket skickade svallvågor genom de globala finansmarknaderna eftersom situationen på några punkter påminde om upptakten till den globala finanskrisen 2007–2008.

Flaskhalsar och inflation har dominerat

Det är framför allt två ämnen som har kännetecknat investeringsmarknaden 2021: flaskhalsar och inflation. De globala försörjningskedjorna har drabbats hårt under flera coronavågor under 2021, vilket har resulterat i flaskhalsar i olika delar av ekonomin. Det minskade utbudet ska ses i relation till en rekordstor efterfrågan. Under nedstängningarna 2020 har konsumenterna ökat sitt sparande och i takt med att samhället gradvis öppnade upp under 2021 omsattes det ökade sparat till en högre konsumtion. Det stora underutbudet av varor och tjänster ledde till höjda priser. På ett överordnat plan har företagens omsättningsökning överraskat positivt, då både priser och volymer har ökat kraftigt. På sektornivå är bilden mer blandad eftersom vissa företag har lyckats kompensera för fallande volymer genom att höja priset, medan andra inte har haft den möjligheten.

Hög avkastning på aktier totalt sett

I ett historiskt sammanhang blev 2021 ett riktigt bra år med väsentligt högre avkastning på globala aktier än genomsnittet. Avgörande för den höga avkastningen har varit en fortsatt mild penningpolitik, konsumtionen som på grund av en uppdamad efterfrågan satte fart i takt med återöppnandet och bolagens vinsttillväxt som till följd av detta varit historiskt hög. De cykliska sektorer som klarar sig bra när ekonomin förbättras har gått i täten, med framför allt energi och finans som två av årets tre toppbranscher, medan IT intar andraplatsen. På regionnivå är USA den stora vinnaren medan Kinas fokus på regleringar har pressat ner tillväxtmarknaderna och Kina.

Året då många obligationer gav negativ avkastning

De globala obligationsmarknaderna gav en avkastning på mellan plus två och minus tio procent. 2021 sågs två markanta höjningar av amerikanska statsräntor under det första och tredje kvartalet, som en följd av återöppnandet av ekonomin och samhället, och senare en ändring av förväntningen om en stramare

penningpolitik från den amerikanska centralbanken Federal Reserve. Det andra och fjärde kvartalet präglades emellertid av en flackare räntekurva, där de korta amerikanska räntorna steg medan de långa räntorna utvecklades mer flackt eller föll.

Indexet MSCI AC World steg 27,54 % beräknat i euro medan statsobligationer minskade med 3,54 % (JP Morgan EMU Government Bond Index).

Utsikter för 2022

Den ekonomiska tillväxten förväntas ur ett historiskt perspektiv att vara hög under 2022, dock aningen lägre än 2021. Tillväxten förväntas understödjas av en stor köpkraft hos hushåll och företag som kommer att ha bra förutsättningar att upprätthålla en hög konsumtion och investeringsaktivitet under 2022. Den starka ekonomiska tillväxten ger bra förutsättningar för en stabil vinstökning hos bolagen som varit kraftigt undervärderade av analytikerna under 2021. Detta är något som kommer att fortsätta, dock i betydligt lägre grad.

Flaskhalsproblem och hög inflation har varit kännetecknande för 2021, vilket beror på en fortsatt stark efterfrågan på varor samtidigt som pandemin har drabbat utbudssidan. När pandemin släpper greppet blir efterfrågan troligen mer balanserad och några av problemen på utbudssidan kommer att lösa sig på sikt, vilket pekar mot en lägre inflation. Ändå finns en växande oro för att den höga inflationen ska bita sig fast på en högre nivå. Företagen kommer troligen att hantera stigande priser och brist på komponenter bra, så länge den underliggande efterfrågan är stark. Kostnaderna förväntas på bred front överföras till konsumenterna, och 2022 blir troligen därför också ett bra år på marknaderna resultatmässigt. Den växande oron för en fortsatt hög inflation får marknaderna att inprisa tidigare räntehöjningar framför allt i USA. Signaler från den amerikanska centralbanken Federal Reserve drar åt samma håll, även om den allmänna förväntan är att den höga inflationen primärt är ett tillfälligt fenomen. Troligen kommer man att se högre styrräntor från framför allt den amerikanska centralbanken Federal Reserve under 2022, men det borde inte påverka aktieuppgången, även om det kommer att bidra till större svängningar och periodvisa kursfall på aktier.

Pandemin försvagas men fortsätter vara en faktor även under 2022. Det som är helt avgörande för tillväxtantagandena är huruvida det blir fler mutationer, i vilken utsträckning vaccinerna är verksamma på dem, och om inte, hur snabbt ett nytt vaccin kan distribueras globalt. Den effekt som nya varianter, likt dem vi hittills har sett, har på ekonomin nu förväntas vara begränsad.

2022 förväntas bli ytterligare ett positivt år för aktiemarknaden. En mer måttlig vinsttillväxt än 2021 och något högre räntor tyder dock på mer återhållsamma uppgångar på börsen 2022 jämfört med under 2021. Förutsättningar för aktiemarknaden under 2022 förväntas vara goda förutsatt att företagets resultat och världsekonomin som helhet inte drabbas av oförutsedda händelser. Aktieuppgången kommer troligen fortsätta under 2022 men i ett markant lägre tempo. Obligationssegmentet utmanas av de stigande räntorna. Sammantaget förväntas stigande obligationsräntor innebära att statsobligationer och företagsobligationer går en svår tid till mötes, och att avkastningen

blir minimal eller till och med negativ. Företagsobligationer med hög ränta erbjuder en något högre avkastning, men här är spannet till de säkrare obligationerna begränsat.

Utvecklingen av fondmarknaden år 2021

Året 2021 som dominerades av coronapandemin var belönande ur fondplacerarnas perspektiv och erbjöd slutligen en exceptionellt bra möjlighet att få en hög avkastning. Detta bidrog till att kapitalet i de Finlandregistrerade fonderna nådde en ny rekordnivå under 2021 enligt Finans Finlands (FA) fondsstatistik.

Enligt FA ökade fondmarknaden i Finland med 20,2 % under år 2021 (jfr 6,1 % under år 2020). Det totala kapitalet i samtliga Finlandregistrerade fonder steg till 158 862,3 miljarder euro i slutet av december 2021 jämfört med 132 212,5 miljarder euro året innan.

Enligt FA:s rapport var värdeuppgången för de Finlandregistrerade fondernas investeringar 17 537,4 miljarder euro under januari–december 2021. Värdet på nya investeringar i form av nettoteckningar uppgick således till 9 112,4 miljarder euro under räkenskapsperioden.

Under rapporteringsperioden tecknades det andelar i synnerhet i fonder inom kategorierna blandfonder och aktiefonder bland de i Finland registrerade fonderna.

Nordeafondernas avkastning och fondförmögenhet

De mest framgångsrika Nordeafonderna under 2021 var aktiefonder som investerar i Indien, USA och de aktiefonder som investerar globalt. Dessa fonders avkastning i eurobelopp varierade från 29 % upp till 46 %. Den högsta avkastning generade Nordea Indien fonden med en avkastning på 46 %.

Fonder med investeringsfokus på Kina hade en mer negativ utveckling på grund av nedgången på aktiemarknaderna i Kina. Nordea Kina fondens värde minskade med 13 % och Nordea Asiatiska Stjärnor minskade med 2 %.

Bland räntefonderna låg fonderna Nordea Euro Företagslån Plus och Nordea Företagslån Plus, som placerar i högriskföretagslån, i täten av avkastningsstatistiken med en avkastning på 1–2 %. Lägst avkastning kunde ses bland fonder som placerar i statsobligationer. Dessa fonders värde sjönk under året med 3–4 %.

Avkastningen hos alla blandfonderna var god under året 2021. Framgångsrikast var blandfonder med en tyngdpunkt på aktieplaceringar. Bäst klarade sig Nordea Spara 75 fonden med en avkastning på 25 %.

Nordeafonderna utvecklades mycket bra även i relation till sina jämförelseindex. Bäst presterade fonden Nordea Indien, Nordea Japan och Nordea Global samt Nordea Global Enhanced, som alla lyckades slå sina jämförelseindex med över 5 procentenheter.

Den starka marknaden bidrog också till att ett stort intresse för fonder väcktes bland investerarna och värdet på nettoteck-

ningar i Nordeafonderna registrerade i Finland uppgick under året till 4 523 miljoner euro enligt statistik publicerad av Finans Finland. Nettoteckningar i Nordeafonderna uppgick till hälften av de totala nettoteckningar i alla fonder registrerade i Finland som uppgick till 9112 miljoner euro. Under rapporteringsperioden tecknades det andelar i synnerhet i fonder inom kategorierna aktiefonder och blandfonder bland Nordeafonderna registrerade i Finland.

Enligt Fivas statistik utgjorde Nordeafondernas marknadsandel av det förvaltade kapitalet i fonder registrerade i Finland 41,3 % (65 625 miljoner euro). Både marknadsandelen och det förvaltade kapitalet var historiskt sett de största i Nordeas historia. Marknadsandelen som rapporteras av Fiva omfattar även kapital som hänför sig till samtliga teckningar som gjorts utanför Finland.

Nordeafonderna har behållit positionen som marknadsledare i Finland. Antalet andelsägare i de av Nordea Funds Ab i Finland förvaltade fonderna var 1 273 678 st. i slutet av år 2021. I jämförelse med slutet av föregående år har antalet andelsägare ökat med över 100.000 investerare.

Med Nordeafonderna avses de fonder som förvaltas av Nordea Funds Ab och är registrerade i Finland.

Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats mellan portföljförvaltningen och Nordeafondernas placeringar under räkenskapsperioden.

Väsentliga händelser under år 2021

Under 2021 har utvecklingen av Nordeafonderna präglats av en stark återhämtning trots den världsomfattande covid-19-pandemin som fortsättningsvis pågår. Vi har fortfarande i färskt minne den dramatiska nedgången i det förvaltade kapitalet som skedde under första kvartalet 2020. Återhämtningen som tog fart under andra kvartalet 2020 har hållit i sig, och det sammanlagda kapitalet under förvaltning har under 2021 stadigt fortsatt öka att för att i december nå en ny rekordnivå på 65 625 miljoner euro. Både den gynnsamma utvecklingen på den finansiella marknaden och positiva nettoflöden har bidragit till detta.

Fondbolaget har under 2021 påbörjat ett projekt angående förnyelse av fondernas lagstadgade dokument och under räkenskapsperioden har projektet fokuserat på förnyelse av strukturen för fondbestämmelserna för fonder registrerade i Finland. Projektet fortsätter under 2022 gällande övrig lagstadgad information för fonder registrerade i Finland.

Fondbolaget har under räkenskapsperioden 2021 genomfört flera projekt gällande ny reglering, riktlinjer eller övriga projekt där alla länder eller alla nordiska fonder har varit inkluderade.

Hållbarhet har utgjort ett centralt tema under räkenskapsperioden 2021 då Fondbolaget fortsatt implementeringen av lagpaketen gällande EU:s hållbara finansiering. Fondbolaget har implementerat förordningen (eller disclosureförordningen) Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) gällande upplys-

ningskrav för investeringsprodukter i mars 2021. Fondbolaget har vid denna tidpunkt publicerat information om hållbarhetsriskerna och om hur dessa tas i beaktande i investeringsprocesserna. Denna information har offentliggjorts i det officiella fondprospektet, i dokumenten basfakta för investerare samt på fondbolagets och filialernas webbplatser och i tjänsten Fonder Nytt. Fondbolaget har under 2021 även fokuserat på implementeringen av taxonomiförordningen. Nytt regelverk väntas från EU gällande hållbar finansiering under 2022 och implementeringen av regelverket gällande detsamma fortsätter således även under 2022.

Mer information om hållbarhet som ett prioriterat område finns nedan under rubriken "fondomstruktureringar och fondnyheter".

Väsentliga händelser efter utgången av räkenskapsperioden

Efter räkenskapsperiodens utgång har inga ytterligare väsentliga händelser inträffat.

Fondomstruktureringar och fondnyheter

Nordea Funds Ab har under 2021 lanserat en ny fond i Finland, enligt följande:

- Nordea Nordic Covered Bond 9.12.2021

Fondbolaget har ytterligare breddat utbudet på ansvarsfulla fonder genom att omstrukturera en fond till en ESG-fokuserad aktiefond i april 2021:

- Nordea Finländska Stjärnor (tidigare Nordea Finland) 13.4.2021

I den här nya ESG-inriktade fonden tillämpas striktare kriterier för ansvarsfullhet och hållbarhet.

Nordea Funds Ab har ett vältäckande urval av ansvarsfulla och hållbara fonder från samtliga tillgångsklasser, alltså ränte-, bland- och aktiefonder.

Följande fonder har bytt namn under räkenskapsperioden 2021:

- Nordea Spara 15 (tidigare Nordea Spara 10) 13.4.2021
- Nordea Spara 30 (tidigare Nordea Spara 25) 13.4.2021
- Nordea Global Equity Allocation (tidigare Nordea Equity Core) 29.7.2021

Fonden Nordea Statsobligation AAA har 26.11.2021 slagits samman med fonden Nordea Euro Obligation.

Hållbarhet som ett prioriterat område under 2021

I fråga om hållbarhetsrelaterad information som offentliggjordes i enlighet med SFDR, EU:s förordning 2019/2088, har fonderna klassificerats i tre kategorier enligt artikel 6, 8 och 9.

De Nordeafonder som klassificeras som artikel 6-fonder tillämpar grundläggande ESG-kriterier, vilket betyder att de använder normbaserad screening för att identifiera företag som påstås vara inblandade i brott mot internationella lagar och normer när det gäller miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption. I fråga om de företag som identifierats i screeningen inleds en intern utvärdering av företaget och det som skett, och detta kan leda till att företaget utesluts från fondens investeringar. De företag som är inblandade i allvarliga brott mot internationella normer exkluderas från det investerbara universet för de fonder som förvaltas av Nordea Funds Ab.

De Nordeafonder som klassificeras som artikel 8-fonder tillämpar utökade exkluderingsfilter jämfört med artikel 6-fonder. Förvaltaren avstår från investeringar i bolag och emittenter med en betydande del av sin omsättning från verksamhet som bedöms vara skadlig för miljön och samhället i stort, inklusive t.ex. tobak och fossila bränslen.

Den policy för fossila bränslen som Nordeafonderna tillämpar är anpassad efter Parisavtalet och sätter gränser för bolagens exponering mot produktion, distribution och tjänster inom fossila bränslen. Bolag som är involverade utöver dessa gränser exkluderas om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet.

Fonderbjudandet omfattar 96 fonder i slutet december 2021 i Finland varav 49 fonder har klassificerats som artikel 6-fonder och 47 som artikel 8-fonder. Nordea Funds Ab har inte haft artikel 9-fonder under förvaltning i Finland år 2021.

Riskhanteringsprinciper och risker

Nordea Funds Ab tillämpar Nordeakoncernens principer för riskhantering. Därutöver har separata riktlinjer för riskhanteringsfunktionen, och dess metoder, utarbetats för både fonderna och själva fondbolaget. I Nordea Funds Ab finns både en intern oberoende riskhanteringsfunktion samt en compliance-funktion, med en rapporteringslinje även till Nordeakoncernen. De anställda inom riskhanteringsfunktionen ansvarar för övervakandet av riskerna kopplade till fonderna, fondbolaget samt utlokaliserade tjänster, och rapporterar om sina upptäckter till både styrelsen och den verkställande direktören, i enlighet med de överenskomna riktlinjerna.

Enligt riktlinjerna för riskhantering strävar fondbolaget kontinuerligt efter att identifiera, analysera, mäta, bevaka och hantera risker inom fondbolagets verksamhet. Inom fonderna ligger fokus generellt på marknads-, likviditets-, motpart-, kredit-, operativa- och hållbarhetsrisker. Riktlinjerna svarar på hur fondernas specifika riskprofil definieras samt hur övriga relaterade risker bör bedömas. Den fastställer även den kontinuerligt pågående kontrollprocessen samt uppföljningen av realiserade risker för att säkerställa att fondens investeringar har gjorts inom de på förhand fastställda ramarna.

Nordeafondernas ägarstyrningsaktiviteter under 2021

Nordeafonderna arbetar aktivt med ägarstyrning

Aktiv ägarstyrning är en central del av Nordea Funds Ab:s uppdrag till andelsägarna och skall alltid utföras i deras intresse. Ägarstyrningsarbetet bedrivs aktivt i alla de nordiska länderna samt globalt. Nordea Funds Ab:s riktlinjer runt dessa frågor samlas i *principerna för ägarstyrning (Corporate Governance Principles)*.

Nordea Funds Ab:s principer för ägarstyrning inriktar sig på att öka transparensen och öppenheten i kontakterna mellan bolaget och aktieägarna samt även sammansättningen av styrelsen och dess kommittéer. I principerna sammanfattas fondbolagets syn på en rad ägarfrågor såsom styrelseutnämningar, ersättningsfrågor och hållbarhet.

Fondbolagets ägarstyrningsarbete styrs av en kommitté för ägarstyrningsfrågor till vilken hör oberoende styrelseledamöter samt representanter för Nordea. Dess syfte är att ta ställning till enskilda ägarfrågor och fatta beslut om åtgärder i enlighet med fondbolagets principer för ägarstyrning. Den långsiktiga målsättningen för ägarstyrningskommittén är att driva verksamheten i en allt mer aktiv riktning.

En viktig faktor i fondernas ägaransvar är att främja god förvaltning av de företag som fonderna placerar i och att bevaka fondandelsägarnas gemensamma intressen. En god långsiktig utveckling av bolagens förvaltning gynnar såväl aktieägare som anställda och andra intressenter. Målsättningen är att öka avkastningen på fondplaceringarna samt att säkra en fungerande och tillförlitlig kapitalmarknad.

Aktiv ägarpolicy är en central del av ansvarsfulla investeringar

Ägarstyrning är en viktig del av arbetet med ansvarsfulla investeringar. Nordea vill vara en ledande leverantör av dessa tjänster och Nordea Funds Ab:s ägarstyrningsteam har därför ett mycket nära samarbete med Nordeas enhet för ansvarsfulla investeringar (Responsible Investments, RI). Enheten ansvarar för Nordeafondernas arbete med ansvarsfulla investeringar tillsammans med portföljförvaltningsorganisationen.

Under 2021 har fondbolaget fört dialoger om ESG-frågor med flera bolag. *Förkortningen ESG hänför sig till termen Environmental, Social and Governance*, ofta tillsammans med en RI. Trots att bolagsstäm mosäsongen har haft ett fortsatt förändrat utseende under 2021 till följd av coronapandemin har fondbolaget ändå kunnat kvarhålla en hög aktivitetsnivå i likhet med föregående år samt föra dialoger med Nordeafondernas viktigaste innehav. Under 2021 har fondbolaget stött ett antal aktieägarförslag som är kopplade till miljöfrågor, rapportering om klimatpåverkan och sociala frågor.

Under 2021 har fondbolaget kraftigt expanderat röstningen med målet att rösta i medparten av innehaven. Under året har fondbolaget röstat på mer än 4 200 bolagstämmor, vilket är en kraftig ökning jämfört med året innan. Målet är att ligga kvar på en hög nivå de närmaste åren.

Läs mer om [ansvarsfulla investeringar](#) (delvis på engelska). Bekanta dig också med [Nordeafondernas policy för ansvarsfulla investeringar](#) (bilagan är på engelska).

Sammanfattning av 2021

Årets bolagsstämmonsäsong har varit utmanande på grund av coronapandemin som pågår runt om i världen. Sammantaget har Nordeafonderna dock lyckats hålla en hög aktivitetsnivå i ägarstyrningsaktiviteterna, och nya tekniska lösningar har utvecklats som avhjälpt en del av de problem som pandemin gett upphov till. Allt detta medför förbättrad kapacitet att rösta på distans även i framtiden.

Nordeas experter har under 2021 röstat på mer än 4 200 bolagsstämmor, jämfört med drygt 700 under fjolåret. Denna uppgång är en effekt av arbetet att markant utöka röstningen under 2021–2022.

Nordea Funds Ab anlät under året två externa röstningsrådgivare i proxy-röstningsprocessen som avses i den finska värdepappersmarknadslagen, nämligen ISS och Nordic Investor Services. Röstningsrådgivare används för att få stöd i röstningen i form av analytisk bakgrundsinformation. Slutanalysen och omröstningsbeslutet förblir dock alltid hos Nordea Funds Ab.

I svenska, en del finska och några norska bolag finns det valberedningar där de största ägarna är representerade. I Finland är det av tradition ofta representanter för staten och pensionsbolagen som fungerar som valberedningar, även om det finns fall där Nordea bjuds in som ägarrepresentant. Nordeafonderna välkomnar generellt möjligheten att delta i bolagens valberedningar och har under 2020–2021 deltagit i drygt 40 valberedningar.

Information om ägarstyrning samt Nordea Funds Ab:s principer för ägarstyrning (bilagan är på engelska) finns tillgängliga för andelsägarna/investerarna på fondbolagets hemsida på www.nordea.fi/fond (Nordea Funds Ab/ Ägarstyrning) och filialernas webbplatser.

Nordea Funds Ab har en röstningsportal där det detaljerat presenteras hur Nordeafonderna röstat under året. [Röstningsportalens](#) (Voting Portal) adress på webbplatsen nordea.com är Hållbarhet – Hållbar verksamhet – Placeringar – Aktivt ägande och engagemang – Voting – Voting Portal.

Nordea Funds Ab:s styrelses förslag till utdelning av avkastning

Allmänt om utdelning av avkastning i Finlandregistrerade Nordeafonder

Största delen av de fonder som förvaltas av Nordea Funds Ab i Finland har både tillväxt- och avkastningsandelar.

Samtliga placeringsfonder med undantag för de fonder som endast har tillväxtandelar, kan enligt stadgarna utdela avkastning för år 2021 av fondens medel, oavsett det eventuella resultatet (vinst/förlust) för räkenskapsperioden. Beslut om utdelning för föregående räkenskapsperiod till ägarna av avkastningsandelar i fonderna fattas vid Nordea Funds Ab:s ordinarie bolagsstämma.

Utdelning betalas ut på en av bolagsstämman fastställd dag på alla avkastningsandelar som dagen före bolagsstämman (avstämningsdagen) finns antecknade i andelsägarregistret, dvs. teckningsuppdrag för avkastningsandelar har lämnats senast på avstämningsdagen före den fondspecifika bryttidpunkten (i största delen av Nordeafonderna handelsdagen byts klockan 16.30 finsk tid; detta är bryttidpunkten) och verkställts samma bankdag. Undantag utgör de så kallade fördröjda fonderna.

Utdelningen påverkar inte tillväxtandelens värde.

Utdelning i Nordeafonderna – utdelad och återinvesterad avkastning för år 2021

Nordeafonderna kan ha flera andelsserier (A/B/C/I/S eller P/Y/I). Fondandelarna i en viss andelsserie kan indelas i tillväxt- och avkastningsandelar utgående från utdelning av avkastning.

På tillväxtandelarna i Nordeafonderna utdelas ingen avkastning, utan alla intäkter placeras i fonden för att öka värdet på tillväxtandelarna.

I fråga om avkastningsandelarna i de flesta av Nordeafonderna strävar man efter att årligen utdela en så jämn avkastning som möjligt och att samtidigt ta hänsyn till den avkastning som under kalenderåret har ackumulerats i fonden, resultatet för räkenskapsperioden, den allmänna marknadsutvecklingen och övriga faktorer som eventuellt kan påverka storleken på den utbetalda avkastningen.

Beträffande år 2021 har man speciellt uppmärksammat avkastningen från fondens placeringsobjekt, till exempel räntor och dividender, och marknadsutvecklingen. Utdelningen definieras som ett fast eurobelopp per en avkastningsandel.

Fonden Nordea NordicCovered Bond, som lanserades 9.12.2021, utdelar ingen avkastning för 2021 eftersom fonden har varit verksam för en kortare tid än 6 månader.

Specialplaceringsfond Nordea Navigo är ett undantag från ovan nämnda principer som enligt sina stadgar delar ut minst tre fjärdedelar av räkenskapsperiodens vinst, med undantag för icke-realiserade värdeförändringar. Den totala utdelningen i euro definierades som en procentuell andel (75 %) av det totala värdet på räkenskapsperiodens vinst.

Nordea Navigo

Räkenskapsperiodens vinst	3 813 307,56
Icke-realiserade värdeföränd., netto (värdepapper, aktierelaterade poster)	2 044 035,59
Icke-realiserade värdeföränd., netto (värdepapper, ränterelaterade poster)	-418 531,56
Icke-realiserade värdeföränd., netto (derivatinstr., aktierelaterade poster)	-2 873,97
Icke-realiserade värdeföränd., netto (derivatinstr., ränterelaterade poster)	282,81
Icke-realiserade värdeföränd., netto (derivatinstr., andra än aktie- eller ränterel. poster)	0,00
	2 190 394,69
75 %	1 642 796,02

Av det här beloppet, 2 190 394,69 euro, ska minst tre fjärdedelar utdelas som avkastning.

Detta betyder att minst 1 642 796,02 euro bör utdelas som avkastning för 2021. För Nordea Navigo är den totala utdelningen 1 650 000,00 euro för 2021. Avkastning per en avkastningsandel i euro fastställs på grund av antalet avkastningsandelar på avstämningsdagen 22.2.2022 (den bankdag som infaller dagen före utdelningen lösgörs).

Styrelsen föreslår att till ägarna av avkastningsandelar i Nordea Navigo utdelas 1 650 000,00 euro för 2021.

Styrelsen föreslår att till ägarna av avkastningsandelar i dessa fonder utdelas som avkastning per en avkastningsandel ett eurobelopp som anges i nedanstående tabellen.

Avkastningen för Nordeafonder för år 2021

	Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskapsperioden 2021 (euro)	Värdet på avkastningsandel vid slutet av år 2021 (euro)	Den sista värdeberäkningsdagen år 2021*	Avkastning per en avkastningsandel (%)	Avkastning per en avkastningsandel (euro)
Korträntefonder				0,50 %	
Nordea Institutionell Kortränta I	-68 001 601,96	112,06	30.12.2021	0,50 %	0,56030
Nordea Institutionell Kortränta I (SEK)	-68 001 601,96	112,06	30.12.2021	0,50 %	0,56030
Nordea Ränta A	-6 986 670,07	9,81	30.12.2021	0,50 %	0,04905
Nordea Ränta B	-6 986 670,07	9,91	30.12.2021	0,50 %	0,04955
Nordea Ränta C	-6 986 670,07	9,89	30.12.2021	0,50 %	0,04945
Nordea Ränta I	-6 986 670,07	9,95	30.12.2021	0,50 %	0,04975
Nordea Ränta S	-6 986 670,07	10,22	30.12.2021	0,50 %	0,05110
Nordea Ränta Försiktig A	313 980,64	9,62	31.12.2021	0,50 %	0,04810
Nordea Ränta Försiktig B	313 980,64	9,85	31.12.2021	0,50 %	0,04925
Nordea Ränta Försiktig C	313 980,64	10,01	31.12.2021	0,50 %	0,05005
Nordea Ränta Försiktig I	313 980,64	9,72	31.12.2021	0,50 %	0,04860
Nordea Ränta Försiktig S	313 980,64	10,10	31.12.2021	0,50 %	0,05050
Nordea Ränteavkastning A	460 282,24	12,97	30.12.2021	0,50 %	0,06485
Nordea Ränteavkastning B	460 282,24	13,48	30.12.2021	0,50 %	0,06740
Nordea Ränteavkastning C	460 282,24	9,96	30.12.2021	0,50 %	0,04980
Nordea Ränteavkastning I	460 282,24	13,90	30.12.2021	0,50 %	0,06950
Nordea Ränteavkastning S	460 282,24	14,60	30.12.2021	0,50 %	0,07300
Långräntefonder				0,50–3,00 %	
Nordea Discretionary Corporate Credit C (SEK)	-8 958 088,75	9,92	31.12.2021	2,00 %	0,19836
Nordea Euro Företagslån Plus A	1 544 031,49	16,89	30.12.2021	3,00 %	0,50670
Nordea Euro Företagslån Plus C	1 544 031,49	10,57	30.12.2021	3,00 %	0,31710
Nordea Euro Midi Ränta A	-2 699 828,13	1,12	30.12.2021	0,50 %	0,00560
Nordea Euro Midi Ränta C	-2 699 828,13	9,83	30.12.2021	0,50 %	0,04915
Nordea Euro Obligation A	-40 810 169,04	0,32	30.12.2021	0,50 %	0,00160
Nordea Euro Obligation C	-40 810 169,04	10,56	30.12.2021	0,50 %	0,05280
Nordea Euro Obligation I	-40 810 169,04	9,95	30.12.2021	0,50 %	0,04975
Nordea Fixed Income Credit Opport. C	-3 006 333,55	10,57	30.12.2021	2,00 %	0,21140
Nordea Fixed Income Credit Opport. I	-3 006 333,55	10,93	30.12.2021	2,00 %	0,21860
Nordea Focus Ränta C	-970 604,28	9,86	30.12.2021	1,00 %	0,09860

	Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskaps- perioden 2021 (euro)	Värdet på avkastnings- andel vid slutet av år 2021 (euro)	Den sista värdeberäk- ningsdagen år 2021*	Avkastning per en avkastnings- andel (%)	Avkastning per en avkastnings- andel (euro)
Nordea Focus Ränta I	-970 604,28	11,96	30.12.2021	1,00 %	0,11960
Nordea Företagslån Plus A	7 126 442,63	17,53	31.12.2021	3,00 %	0,52590
Nordea Företagslån Plus C	7 126 442,63	10,18	31.12.2021	3,00 %	0,30540
Nordea Nordic Covered Bond A avkastning (SEK)	-102 119,98	9,74	30.12.2021	-	-
Nordea Spara Ränta A	-5 488 717,97	12,92	30.12.2021	0,50 %	0,06460
Nordea Tillväxtregion Ränta A	-13 246 382,36	15,34	31.12.2021	2,50 %	0,38350
Nordea Tillväxtregion Ränta C	-13 246 382,36	9,31	31.12.2021	2,50 %	0,23275
Blandfonder				1,50–2,50 %	
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad I	72 158 675,09	13,84	31.12.2021	2,00 %	0,27680
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad P	72 158 675,09	13,36	31.12.2021	2,00 %	0,26720
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad Y	72 158 675,09	13,42	31.12.2021	2,00 %	0,26840
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad A (SEK)	27 551 657,67	11,39	31.12.2021	2,00 %	0,22783
Nordea Hållbarhetsfond Måttlig I	44 123 266,38	12,42	31.12.2021	1,50 %	0,18630
Nordea Hållbarhetsfond Måttlig P	44 123 266,38	12,12	31.12.2021	1,50 %	0,18180
Nordea Hållbarhetsfond Måttlig Y	44 123 266,38	12,19	31.12.2021	1,50 %	0,18285
Nordea Hållbarhetsfond Måttlig A (SEK)	19 795 261,59	10,85	31.12.2021	1,50 %	0,16274
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt I	61 206 539,70	15,32	31.12.2021	2,50 %	0,38300
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt P	61 206 539,70	14,70	31.12.2021	2,50 %	0,36750
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt Y	61 206 539,70	14,77	31.12.2021	2,50 %	0,36925
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt A (SEK)	37 458 759,47	12,03	31.12.2021	2,50 %	0,30067
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad I	235 517 740,20	14,25	30.12.2021	2,00 %	0,28500
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad P	235 517 740,20	19,76	30.12.2021	2,00 %	0,39520
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad Y	235 517 740,20	24,62	30.12.2021	2,00 %	0,49240
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig I	11 314 055,42	11,93	30.12.2021	1,50 %	0,17895
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig P	11 314 055,42	12,40	30.12.2021	1,50 %	0,18600
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig Y	11 314 055,42	12,46	30.12.2021	1,50 %	0,18690
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig I	254 406 650,96	12,70	30.12.2021	1,50 %	0,19050
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig P	254 406 650,96	16,71	30.12.2021	1,50 %	0,25065
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig Y	254 406 650,96	20,95	30.12.2021	1,50 %	0,31425
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt I	85 698 670,66	15,74	30.12.2021	2,50 %	0,39350
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt P	85 698 670,66	1 437,87	30.12.2021	2,50 %	35,94675
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt Y	85 698 670,66	1 908,47	30.12.2021	2,50 %	47,71175
Nordea Spara 15 A	16 378 469,30	13,92	30.12.2021	1,50 %	0,20880
Nordea Spara 30 A	142 771 641,57	17,33	30.12.2021	1,50 %	0,25995
Nordea Spara 50 A	186 189 686,09	20,34	31.12.2021	2,00 %	0,40680
Nordea Spara 75 A	114 435 035,99	22,82	31.12.2021	2,50 %	0,57050
Nordea Stabil Avkastning A	51 484 237,08	15,95	31.12.2021	2,00 %	0,31900
Nordea Stabil Avkastning I	51 484 237,08	18,61	31.12.2021	2,00 %	0,37220
Aktiefonder				1,00–4,00 %	
Nordea Asiatiska Stjärnor A	-16 070 115,43	27,61	30.12.2021	1,00 %	0,27610
Nordea Asiatiska Stjärnor C	-16 070 115,43	14,32	30.12.2021	1,00 %	0,14320
Nordea Discretionary Global Equity C (SEK)	691 930 968,30	13,73	31.12.2021	2,00 %	0,27459
Nordea Discretionary Swedish Equity C (SEK)	108 263 445,88	13,70	30.12.2021	2,00 %	0,27400
Nordea Equity Opportunities C	72 049 455,15	13,01	30.12.2021	1,50 %	0,19515
Nordea Equity Opportunities I	72 049 455,15	13,55	30.12.2021	1,50 %	0,20325
Nordea Europa Passiv B	39 119 508,16	27,72	30.12.2021	2,00 %	0,55440
Nordea Europa Passiv C	39 119 508,16	12,74	30.12.2021	2,00 %	0,25480
Nordea Europa Passiv I	39 119 508,16	27,38	30.12.2021	2,00 %	0,54760
Nordea Europeiska Stjärnor A	165 300 181,80	1 460,00	30.12.2021	2,50 %	36,50000
Nordea Europeiska Stjärnor C	165 300 181,80	18,23	30.12.2021	2,50 %	0,45575
Nordea Europeiska Stjärnor I	165 300 181,80	18,26	30.12.2021	2,50 %	0,45650
Nordea Europeiska Stjärnor I (SEK)	165 300 181,80	18,26	30.12.2021	2,50 %	0,45650
Nordea Finländska Stjärnor	69 680 277,69	2,57	30.12.2021	3,00 %	0,07710
Nordea Finland Passiv B	62 495 251,53	30,60	30.12.2021	3,00 %	0,91800
Nordea Finland Passiv I	62 495 251,53	30,68	30.12.2021	3,00 %	0,92040

	Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskaps- perioden 2021 (euro)	Värdet på avkastnings- andel vid slutet av år 2021 (euro)	Den sista värdeberäk- ningsdagen år 2021*	Avkastning per en avkastnings- andel (%)	Avkastning per en avkastnings- andel (euro)
Nordea Finland Passiv C	62 495 251,53	13,92	30.12.2021	3,00 %	0,41760
Nordea Global A	670 552 434,69	0,41	31.12.2021	2,00 %	0,00820
Nordea Global C	670 552 434,69	16,05	31.12.2021	2,00 %	0,32100
Nordea Global Dividend A	427 116 527,33	17,71	31.12.2021	4,00 %	0,70840
Nordea Global Dividend A (SEK)	427 116 527,33	17,71	31.12.2021	4,00 %	0,70840
Nordea Global Dividend B	427 116 527,33	18,63	31.12.2021	4,00 %	0,74520
Nordea Global Dividend C	427 116 527,33	13,25	31.12.2021	4,00 %	0,53000
Nordea Global Dividend I	427 116 527,33	18,84	31.12.2021	4,00 %	0,75360
Nordea Global Enhanced A	283 372 377,64	17,01	31.12.2021	2,50 %	0,42525
Nordea Global Enhanced C	283 372 377,64	16,36	31.12.2021	2,50 %	0,40900
Nordea Global Enhanced I	283 372 377,64	16,31	31.12.2021	2,50 %	0,40775
Nordea Global Equity Allocation C	535 195 448,96	16,77	31.12.2021	2,00 %	0,33540
Nordea Global Equity Allocation I	535 195 448,96	17,23	31.12.2021	2,00 %	0,34460
Nordea Global Passiv A (SEK)	634 298 603,04	21,46	31.12.2021	2,00 %	0,42920
Nordea Global Passiv B	634 298 603,04	27,05	31.12.2021	2,00 %	0,54100
Nordea Global Passiv I	634 298 603,04	27,74	31.12.2021	2,00 %	0,55480
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global A	268 489 626,86	15,22	31.12.2021	2,50 %	0,38050
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global A (SEK)	268 489 626,86	15,22	31.12.2021	2,50 %	0,38050
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global C (SEK)	268 489 626,86	13,24	31.12.2021	2,50 %	0,33100
Nordea Indien A	71 216 244,69	26,82	31.12.2021	2,50 %	0,67050
Nordea Innovation Stars A	23 022 585,17	15,70	30.12.2021	1,50 %	0,23550
Nordea Japan A	11 717 858,08	0,19	30.12.2021	2,00 %	0,00380
Nordea Japan C	11 717 858,08	11,03	30.12.2021	2,00 %	0,22060
Nordea Kina A	-45 011 504,41	22,78	31.12.2021	1,00 %	0,22780
Nordea Kina C	-45 011 504,41	11,65	31.12.2021	1,00 %	0,11650
Nordea Nordiska Länder A	211 594 294,57	0,18	30.12.2021	2,50 %	0,00450
Nordea North American Dividend A	156 495 102,89	19,63	31.12.2021	2,50 %	0,49075
Nordea North American Dividend C	156 495 102,89	16,63	31.12.2021	2,50 %	0,41575
Nordea North American Enhanced A	453 666 575,11	18,82	31.12.2021	2,50 %	0,47050
Nordea North American Enhanced A (SEK)	453 666 575,11	18,82	31.12.2021	2,50 %	0,47050
Nordea North American Enhanced C	453 666 575,11	17,64	31.12.2021	2,50 %	0,44100
Nordea North American Enhanced I	453 666 575,11	17,59	31.12.2021	2,50 %	0,43975
Nordea Ryssland A	30 646 858,01	15,36	30.12.2021	3,50 %	0,53760
Nordea Småbolagsfond Norden A	645 540 204,37	17,03	30.12.2021	3,00 %	0,51090
Nordea Småbolagsfond Norden C	645 540 204,37	19,92	30.12.2021	3,00 %	0,59760
Nordea Småföretag Europa A	12 832 136,65	25,04	31.12.2021	2,00 %	0,50080
Nordea Tillväxtregion Aktie A	59 843 777,96	22,54	30.12.2021	2,50 %	0,56350
Nordea Tillväxtregion Aktie C	59 843 777,96	11,94	30.12.2021	2,50 %	0,29850
Nordea Östeuropa A	17 352 693,29	23,11	30.12.2021	3,00 %	0,69330

Alternativa fonder

Nordea Navigo B	3 813 307,56	13,66	30.12.2021		⁽¹⁾

Nordea Corporate Bond och Nordea Pro-fonder

Nordea Corporate Bond C	-31 445 200,07	9,70	30.12.2021	1,00 %	0,09700
Nordea Corporate Bond I	-31 445 200,07	0,94	30.12.2021	1,00 %	0,00940
Nordea Pro Euro Obligation C	-56 707 120,43	9,87	30.12.2021	0,50 %	0,04935
Nordea Pro Euro Obligation I	-56 707 120,43	10,43	30.12.2021	0,50 %	0,05215
Nordea Pro Finland C	103 575 407,21	14,12	30.12.2021	4,00 %	0,56480
Nordea Pro Finland I	103 575 407,21	58,48	30.12.2021	4,00 %	2,33920
Nordea Pro Stable Return C	87 716 625,40	12,15	31.12.2021	2,50 %	0,30375
Nordea Pro Stable Return I	87 716 625,40	1,16	31.12.2021	2,50 %	0,02900

* I värdeberäkningen av andra Finlandregistrerade Nordeafonder än matarfonder (t.ex. matarfonderna Nordea Ränta Försiktigt, Nordea Indien och Nordea Kina) tillämpas gemensamma fondstadgar som trädde i kraft den 31.3.2020. Enligt stadgarna beräknas inget värde på fondens placeringar på sådana finländska bankdagar då över 30 % av fondens huvudsakliga marknadsplatser håller stängt och marknadspriser inte är tillgängliga.

I fråga om de fonder för vilka fondvärdet inte beräknas den 31.12.2021 på grund av att fondens huvudsakliga marknadsplatser håller stängt, är 30.12.2021 den sista värdeberäkningsdagen. I dessa fonder är bokslutet 31.12.2021 baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

⁽¹⁾ Principerna för utdelning av avkastning presenteras ovanför tabellen.

Samtliga av Nordea Funds Ab förvaltade fonder med undantag för Nordea Ränta Försiktig, Nordea Indien samt Nordea Kina

Utdelning som beräknats enligt ovan utbetalas fr.o.m. 25.2.2022. Målet är att betalningen sker senast den 21.3.2022, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före den fondspecifika bryttidpunkten på avstämningsdagen (22.2.2022). Ifråga om de så kallade fördröjda fonderna Nordea Asiatiska Stjärnor, Nordea Japan och Nordea Tillväxt-region Aktie ska de fondandelar som berättigar till avkastning dock ha tecknats senast den 21.2.2022 före den fondspecifika bryttidpunkten. Avkastningen lösgörs 23.2.2022.

Nordea Ränta Försiktig, Nordea Indien samt Nordea Kina

Utdelning som beräknats enligt ovan utbetalas fr.o.m. 21.3.2022. Målet är att betalningen sker senast den 21.4.2022, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före den fondspecifika bryttidpunkten på avstämningsdagen (16.3.2022). Avkastningen lösgörs 17.3.2022.

Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskapsperioden har beaktats i fondvärdet på årets sista bankdag 30.12.2021 eller 31.12.2021.

Helsingfors den 14 februari 2022

Nordea Funds Ab:s styrelse

Jukka Perttula
Ordförande

Torolf Aadnesen

Lotta Bourgoin

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Søren Thorius Mølhave Andresen

Tanja Eronen
Verkställande direktör, CEO

Bokslutsprinciper för Nordeafonder registrerade i Finland

Dessa redovisnings- och värderingsprinciper för bokslutet tillämpas på samtliga i Finland registrerade Nordeafonder.

Redovisningsprinciper

Placeringsfondernas bokslut har upprättats i enlighet med finansministeriets förordning 258/2019, lagen om placeringsfonder samt övriga gällande föreskrifter eller bestämmelser om upprättande av bokslut i Finland. Bokslutet 31.12.2021 är baserat på värdeberäkningen antingen 31.12.2021 eller 30.12.2021.

I registreringen av överlåtelsevinster och -förluster för värdepapper har man följt medelprisprincipen. Skillnaden mellan anskaffningspriset och marknadsvärdet har bokförts i fondens värde. Icke-realiserade värdeförändringar bokförs på så sätt att de inverkar på resultatet. Både icke-realiserade värdeförändringar och realiserade överlåtelsevinster och -förluster presenteras i resultaträkningen i posten Nettointäkter från värdepapper. Specifierade uppgifter om dessa finns i noterna till resultaträkningen. Vinster och förluster från derivatavtal fastställs separat för varje avtal.

Raden Övriga kostnader i resultaträkningen inkluderar bland annat kontohanterings- och övriga avgifter samt valutakursförluster. Valutakursförluster och -vinster uppkommer vid konvertering av finansiella poster i utländsk valuta till euro eller i allmänhet till fondens basvaluta. Valutakursvinster i sin tur ingår i posten Övriga intäkter.

Värderingsprinciper

I bokslutet har fordringarna och skulderna upptagits till sitt nominella värde. Värdepappren och derivatkontrakten har värderats till sitt marknadsvärde.

Depositioner värderas genom att lägga den upplupna räntan till kapitalet.

Aktier, aktierelaterade värdepapper och derivatkontrakt har värderats till sitt marknadsvärde enligt den senaste avslutskursen före den i de fondspecifika stadgarna eller i de gemensamma stadgarna i 11 § angivna värderingstidpunkten (30.12.2021 eller 31.12.2021). Om detta värde inte funnits tillgängligt på bokslutsdagen, har fondernas värdepapper värderats i enlighet med de principer som anges i 11 § i de fondspecifika stadgarna eller i fondernas gemensamma stadgar. Som marknadsvärde för fondandelar och andelar i fondföretag används deras publicerade värden. Om inget värde på andelen är tillgängligt används det senaste tillgängliga värdet på i frågavärande andel.

Masskuldebrevslån och banktillgodohavanden har värderats till sitt marknadsvärde i enlighet med de gemensamma fondstadgarna. Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden. Om man inte får ett tillförlitligt värde, värderas räntebärande instrument i enlighet med de principer som fondbolagets styrelse godkänt.

Poster i utländsk valuta har värderats till värdeberäkningstidpunktens valutakurser på bokslutsdagen.

De värderingsprinciper som fondbolagets styrelse godkänt finns på Internet på adressen www.nordea.fi/fond (Nordea Funds Ab) samt på alla teckningsställena och hos fondbolaget under deras öppettider.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter

Nordeafonderna presenterar fondspecifika nyckeltal i fondernas halvårsrapporter och årsredovisningar i enlighet med Finlands Fondförenings rekommendation och finansministeriets förordning 258/2019.

De följande nyckeltalen rapporteras för Nordeafonderna: volatilitet, Tracking Error, Sharpe-tal, omsättningshastighet, Årliga avgifter, fondens transaktionskostnader och till koncernen betalda förmedlingsprovisioner.

I rapportering av derivatkontrakt tillämpas till vissa delar riktlinjer som utfärdats av ESMA*. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019 trots att vissa fonder enligt sina fondstadgar har möjlighet till den. Uppgifter om de utlånade värdepappren och om t.ex. totalavkastningssvappar eller återköpsavtal presenteras till vissa delar i enlighet med EU-förordningen 2015/2365**.

Användningsgrad för derivatkontrakt – definition

Andelen derivatinstrument av fondens värde, dvs. användningsgraden anges på sidan med portföljförvaltarens kommentar. Grad den har beräknats genom att addera marknadsvärdet på de olika derivatinstrumenttyperna, bland annat valutaterminer och futures, och dividera summan med fondens dagliga marknadsvärde.

Active Share och beräkningssättet för totalrisken

För Nordeafonderna rapporteras dessutom Active Share i enlighet med fondbolagets rekommendation från och med år 2015.

Nordeafonderna redovisar även vilket av de två beräkningsätt för totalrisken är i bruk i fonden:

- mätning av placeringsgraden, dvs. åtagandemetoden (commitment approach)
- absolut Value-at-Risk-metod (VaR)

Vid beräkningen av totalrisken tillämpas riktlinjer som utfärdats av CESR***. Om totalrisken beräknas enligt VaR-metoden meddelas i årsredovisningen även utnyttjandegraderna av den interna VaR-limiten och hävstångsnivåerna som var i bruk under räkenskapsperioden.

En enhetlig kalkylerings- och rapporteringspraxis underlättar jämförelsen av fonderna

Avsikten med rapporteringen är att öka transparensen i placeringsfundsverksamheten och göra det lättare för kunderna att jämföra fonderna innan de fattar placeringsbeslut. Nordea Funds Ab rapporterar fondernas avkastnings- och nyckeltal antingen i årsredovisningar och andra fondpublikationer eller i tjänsten Fonder Nytt på Internet, www.nordea.fi/fond.

Fondspecifika nyckeltal rapporteras i årsredovisningar och halvårsrapporter. Dessa rapporter publiceras under adressen www.nordea.fi/fond.

Vad uttrycker nyckeltalen?

Nyckeltalet *volatilitet*, beskriver hur avkastningen i placeringen har fluktuerat. En hög volatilitet betyder att osäkerheten eller risken i anslutning till andelsvärdets utveckling sannolikt är hög eller vice versa. Nordeafonderna presenterar såväl andelsvärdets som jämförelseindexets volatilitet, förutsatt att fonden har ett jämförelseindex.

Nyckeltalet *Tracking Error (TE)*, beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från jämförelseindexet. Ifall avvägningen av placeringarna i portföljen avviker kraftigt från sammansättningen i jämförelseindexet, ökar även sannolikheten för att avkastningen i fondandelen är högre eller lägre i förhållande till jämförelseindexet. Om en fond har ett lågt Tracking Error, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet.

Nyckeltalet *Active Share (AS)* illustrerar hur stor andel av portfölj innehåll i fonden skiljer sig från jämförelseindexets fördelning. Ju högre AS-tal, desto mer skiljer sig aktierna i portföljen och/eller deras vikter från jämförelseindexets positioner och desto mer aktivt förvaltar fonden.

Nyckeltalet *Sharpe-tal*, är ett korrelationstal som mäter avkastningsnivån i fonden i förhållande till risknivån. Ju högre korrelationstal, desto högre avkastning har placeringen genererat i förhållande till risken.

* European Securities and Market Authority. ESMA 2014/937SV: Riktlinjer för behöriga myndigheter och fondförvaltningsbolag/ Riktlinjer om börshandlade fonder och andra frågor som rör fondföretag.

** Förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning.

*** Committee of European Securities Regulators. CESR 2010/10-788: CESR's Guidelines on Risk Measurement and the Calculation of Global Exposure and Counterparty Risk for UCITS.

Nyckeltalet *omsättningshastighet*, mäter hur många gånger värdepapper har förvärvats eller avyttrats i förhållande till de totala fondtillgångarna. Ju högre omsättningshastighet, desto fler transaktioner har fonden genomfört utöver omsättningen i anslutning till teckning och inlösen av fondandelar.

Nyckeltalet *Årliga avgifter* uttrycker i faktiska tal i euro andelen förvaltningsprovisioner samt övriga kostnader som har debiterats ur fondmedlen under den senaste 12-månadersperioden före utgången av översiktsperioden. Fondens transaktionskostnader eller avkastningsbaserade provisioner ingår dock inte i Årliga avgifter och de rapporteras separat.

Nyckeltalet *transaktionskostnader* rapporteras i årsredovisningen samt halvårsrapporten för de föregående 12 månaderna. Nyckeltalet beskriver hur uppdragskostnaderna och avgifterna, vilka debiteras från fondens medel, relaterade till fondens värdepappershandel påverkar fondvärdet på en årlig basis.

I enlighet med MiFID II-direktivet som trädde i kraft i början av 2018, bör kapitalförvaltaren skilja kostnaderna som uppstår vid analysverksamhet i samband med portföljförvaltning från övriga handelsrelaterade kostnader. Direktivet ämnar bland annat till att öka på transparensen på kapitalmarknaden och jämförbarheten av placeringstjänster. Förvaltaren kan bestämma huruvida förvaltaren själv ansvarar för kostnaderna eller ifall kostnaderna överförs till kunden som en del av fondkostnaderna.

Nordea har beslutit att själv ansvara för kostnaderna relaterade till fondernas externa analysverksamhet sedan början av 2018, då MiFID II-direktivet trädde i kraft. Analysverksamhetens kostnader förminskar därmed inte den avkastning som andelsägaren erhåller från fondplaceringen under år 2018 och därefter.

Nyckeltalet *till koncernen betalda förmedlingsprovisioner* uttrycker värdet på andelen värdepapperstransaktioner i euro som har genomförts av förmedlare vilka ingår i samma koncern.

Hur beräknas nyckeltalen i årsredovisningar och halvårsrapporter?

Andelens värdeutveckling

Diagrammet andelens värdeutveckling baserar sig på månadsobservationer per den sista värdeberäkningsdagen varje månad och det illustrerar andelens värdeutveckling under den senaste 5-årsperioden eller sedan fondens start.

Avkastningstal

Beräkningen av avkastningstalen för fonden/andelsserien baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. Avkastningstalen rapporteras i fondens basvaluta och i övriga valutor som kan användas vid teckning av fondandelar. Undantag utgör de fonder som endast har avkastningsandelar. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Risknyckeltal

Värdefluktuation/volatilitet/standardavvikelse, %

Värdepappersplaceringar påverkas av fluktuationer i marknadsvärdet. Värdet på placeringen kan stiga eller sjunka. När värdet varierar, uppstår en osäkerhet visavi avkastningen i placeringen som kallas risk. Omfattningen på risken beskrivs av variationerna i avkastningen på årsbasis, dvs. parametern volatilitet (standardavvikelse).

Volatiliteten beskriver hur avkastningen i fondens tillväxtandel har fluktuerat i förhållande till tillväxtandelens genomsnittliga värde. Volatiliteten redovisas även i Nordeafondernas jämförelseindex, under förutsättning att fonden har ett index.

Volatiliteten beräknas utgående från den månatliga avkastningen på fondens tillväxtandel under de senaste 36 månaderna och rapporteras omräknat på årsbasis. Undantag utgör de fonder som endast har avkastningsandelar.

Om fonden har verkat över två år men under tre år, beräknas volatiliteten i fonden under denna verksamhetsperiod och rapporteras omräknat på årsbasis.

Tracking Error/aktiv risk, %

Tracking Error (TE) beskriver variationerna i avkastningsdifferensen mellan tillväxtandelen och jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. TE har beräknats utgående från den avkastningsdifferensen mellan tillväxtandelen och jämförelseindexet per månad under de senaste 36 månaderna och anges i procent p.a. Den flexibla prissättningsmetoden som används i vissa fonder ökar TE-talet trots att den aktiva risken för fonderna inte ökar. Detta påverkar särskilt nyckeltalet TE för passiva aktiefonder.

TE kan beräknas ifall fonden har ett jämförelseindex och en historisk avkastning över en tidsperiod på 24 månader.

Active Share/aktivandel, %

Active Share (AS)-talet beräknas i huvudsak för sådana aktiefonder som har ett jämförelseindex. AS-talet anges i procent och det mäter hur stor andel av portfölj innehåller i fonden avviker från jämförelseindexets fördelning.

Active Share är ett mått på hur aktivt fonden har förvaltats. Om talet är 0–20 % vid beräkningen av Active Share, är det fråga om en fond som är en passiv fond eller liknar en indexfond.

Ju högre AS-tal, desto mer skiljer sig aktierna i portföljen och/eller deras vikter från jämförelseindexets positioner och desto mer aktivt har fondens placeringsverksamhet sköts.

Vissa fonder, bland annat landspecifika nordiska aktiefonder, är aktivt förvaltade och investerar i en koncentrerad placeringsuniversum. Graden av koncentration har generellt en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share.

Sharpe-tal

Sharpe-talet beskriver hur mycket andelsvärdet har ökat i jämförelse med en riskfri deposition i förhållande till en volatilitetsprocent. Sharpe-talet får man genom att dividera avkastningsdifferensen mellan tillväxtandelen och en riskfri insättning med

volatiliteten. Avkastningen och volatiliteten beräknas på basis av månadsvärden under den senaste 36-månadersperioden. Sharpe-talet kan beräknas ifall fonden har en historisk utveckling över minst 24 månader.

Övriga nyckeltal

Omsättningshastigheten i portföljen, %

Omsättningshastigheten i portföljen beräknas genom att subtrahera från det sammanlagda värdet på värdepapperen som fonden har förvärvat och avyttrat (summa 1, EUR) det sammanlagda värdet på teckningar och inlösen (summa 2, EUR). Omsättningshastigheten får man genom att dividera ovanstående differens (summa 2 subtraherad från summa 1) med fondens genomsnittliga marknadsvärde, som beräknas utgående från de dagliga marknadsvärdena under den senaste 12-månadersperioden.

Om omsättningshastigheten är 0 %, har omsättningen i anslutning till teckningar och inlösen styrt fondens transaktioner. Enligt detta beräkningssätt kan fondens omsättningshastighet även vara negativ, vilket betyder att det sammanlagda värdet på fondens förvärv och avyttringar är lägre än det sammanlagda värdet på teckningar och inlösen.

Omsättningshastigheten i portföljen har inte annualiserats i halvårsrapporten eller årsredovisningen, om fonden har bedrivit placeringsverksamhet under kortare tid än ett år.

Enligt definitionen av omsättningshastighet avser värdepapper samtliga finansieringsinstrument som fonden har bedrivit handel med – med undantag för transaktioner som hänför sig bland annat till vissa optioner, terminer eller avtal gällande aktielån.

Kostnader

Årliga avgifter, % *

Årliga avgifter beskriver hur stor procentandel de debiterade provisionerna utgör av fondens värde. Årliga avgifter avser ett tal som har annualiserats, vart ingår sammanlagt fyra olika poster av provisioner som debiteras ur fondens tillgångar. I Årliga avgifter-talet ingår inte fondens transaktionskostnader eller avkastningsbaserade provisioner, vilka redovisas separat.

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika årliga avgifter som anges i årsredovisningen och halvårsrapporten baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

En sådan Nordeafond som är en fond-i-fond, betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från målfondernas medel. Dessa kostnader har alltså ingen påverkan på Nordeafondernas Årliga avgifter-tal. De övriga kostnader som debiteras ur den underliggande fondens eller fondföretags medel är inkluderade i fond-i-fondens Årliga avgifter, om möjligt. Vid beräkningen av övriga kostnader har man använt

antingen det exakta beloppet eller en uppskattning av kostnaderna. I vissa fond-i-fonder tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalfall blir dessa övriga kostnader emellertid i regel debiterade ur fondföretags medel.

Nordeafonderna redovisar förvaltningsprovisionen i procent (varierar beroende på fond 0,10–1,85 % p.a.) i halvårsrapporterna och årsredovisningarna i samband med Årliga avgifter-talet.

Årliga avgifter = A + B + C + D

A = Den förvaltningsprovision i euro som debiteras ur fondens tillgångar i praktiken, anges i procent p.a. och beräknas genom att dividera summan med fondens genomsnittliga dagliga marknadsvärde under den senaste 12-månadersperioden före utgången av översiktsperioden. Om fonden har bedrivit placeringsverksamhet kortare tid än ett år då översiktsperioden utlöper, annualiseras förvaltningsprovisionerna i procent.

Eventuella avkastningsbaserade provisioner ingår inte i Årliga avgifter-talet och dessa provisioner bör alltid meddelas separat.

Årliga avgifter per olika kalenderår

Årliga avgifter har beräknats i enlighet med myndighetsregleringar. På grund av beräkningstekniska skäl kan den del av Årliga avgifter som baserar sig på förvaltningsprovisioner, och till följd av detta kan även Årliga avgifter vara lägre än förvaltningsprovisionens officiella procenttal trots att man på dagbasis debiterar en provision som har beräknats i enlighet med det officiella procenttalet. Å andra sidan kan den del av Årliga avgifter som är relaterad till förvaltningsprovisionen vara litet högre än det officiella procenttalet under vissa kalenderår beroende på antalet värdeberäkningsdagar.

Placeringar i inhemska eller utländska Nordeafonder

Förvaltningsprovisionerna i de inhemska eller utländska Nordeafonder som utgör placeringsobjekt (underliggande fond) påverkar inte fond-i-fondens Årliga avgifter-tal. När fond-i-fonden placerar i inhemska eller utländska Nordeafonder, återbetalas till fond-i-fonden en andel av förvaltningsprovisionen motsvarande för dess placering, som erlagts till fondbolaget och debiterats ur de underliggande fondernas medel, för att förhindra dubbeldebitering av förvaltningsprovisionen.

Fond-i-fonden betalar inte provision för teckning och inlösen av fondandelar i inhemska eller utländska underliggande Nordeafonder.

Placeringar i fonder förvaltade av andra än Nordea

När en fond-i-fond tecknar fondandelar i externa fonder som inte står under Nordeas förvaltning eftersträvar man att placeringarna allokeras i andelsserier med inga tecknings- och inlösenprovisioner eller förvaltningsprovisioner.

De tecknings- och inlösenprovisioner eller förvaltningsprovisioner som gäller för de externa fonderna, meddelas i årsredovisningen eller i halvårsrapporten i samband med fondens placeringar, men de beaktas inte vid beräkningen av fond-i-fondens Årliga avgifter-tal.

Placeringar i indexandelsfonder (ETF, Exchange-Traded Fund)

Utöver den årliga förvaltningsprovisionen påverkas värdet på fondandelen i fond-i-fonden även av de fasta förvaltningsprovisioner som debiteras ur underliggande indexandelsfonders medel. Fonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i ETF-fonder. Handel med ETF-fondens andelar bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader som inkluderas i fond-i-fondens transaktionskostnader.

Den ur ETF-fonders medel debiterade förvaltningsprovisionen beaktas vid beräkning av fondandelsfondens Årliga avgifter-tal.

B = Förvarsprovision som eventuellt debiteras ur fondkapitalet (%). I förvaltningsprovisionen ingår en ersättning till förvaringsinstitutet gällande samtliga inhemska Nordeafonder, vilket betyder att ersättningen inte debiteras separat.

C = Kontoförvaltningsavgift och andra arvoden som eventuellt debiteras ur fondkapitalet. Eftersom också de övriga arvoden som beaktas i Årliga avgifter-talet är årliga, har kontoförvaltningsavgiften och övriga arvoden annualiserats om fonden har bedrivit placeringsverksamhet kortare tid än ett år då översiktsperioden utlöper.

D = Eventuella övriga arvoden som enligt fondstadgarna för den ifrågavarande fonden kan debiteras direkt ur fondkapitalet. I de Finlandregistrerade Nordeafonderna ingår inga dylika kostnader med undantag för transaktionskostnader eller avkastningsbaserade provisioner som inte ingår i Årliga avgifter-talet och som anmäls separat.

Med avvikelse från praxis som tillämpas i de Finlandregistrerade fonderna, kan utöver förvaltningsprovisionen debiteras ur fondmedlen även andra i de underliggande fondernas, t.ex. de Luxemburgregistrerade SICAV-fondernas, stadgar fastställda arvoden. Dessa kostnader kan utgöras av till förvaringsinstitut utbetalda provisioner, t.ex. produktionskostnader för lagstadgade dokument (fondprospektet, halvårsrapporter och årsredovisningar), andra informationskostnader, juridiska arvoden och revisionsarvoden.

De ovan nämnda kostnaderna påverkar fond-i-fondens Årliga avgifter-tal när den placerar i sådana fonder inklusive fonder som är matarfonder, vars mottagarfond också är en fond-i-fond. De provisioner (D) som debiteras ur de utomstående, utländska fondföretags medel har inte beaktats i de Årliga avgifter-tal som anges i denna rapport. Dessa utländska fonders Årliga avgifter-tal beräknas och publiceras i ifrågavarande fonders årsredovisningar och halvårsrapporter.

De ovan nämnda kostnaderna (D) ingår i förvaltningsprovisionen som fondbolaget debiterar enligt gällande praxis i Finland.

Fondens transaktionskostnader, %

Fondens transaktionskostnader beräknas genom att dividera fondens sammanlagda transaktionskostnader (EUR) inklusive valutaväxlingsavgifter under den senaste 12-månadersperioden

före utgången av översiktsperioden med fondens högsta marknadsvärde under motsvarande tidsperiod. Handelskostnader för ränteplaceringar som görs av ränte- och blandfonder kan inte specificeras särskilt, eftersom handelskostnaderna/ förmedlingsarvodena för ränteplaceringarna ingår i handelspriserna.

Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %

Förmedlingsprovisioner som betalats till värdepappersföretag som ingår i fondbolagets inre krets, dvs. i koncernen, redovisas separat för varje fond som en procentuell andel av samtliga transaktionskostnader.

Med värdepappersföretag som hör till den inre kretsen avses enligt 6 § lagen om värdepappersföretag ett värdepappersföretag eller ett kreditinstitut som hör till samma konsolideringsgrupp.

Nordea Funds Ab:s lön- och ersättningspolicy

Styrelsen av Nordea Funds Ab fastställer årligen lön- och ersättningspolicyn för fondbolaget. Uppgifter om de löner och ersättningar för år 2021 som fondbolaget har betalat ut till sin personal anges nedan i punkter 1. och 2.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2020. Inga betydande iakttagelser gjordes under revisionen. Interna revisionen konstaterade som sin slutsats att fondbolagets ersättningsprocesser har stärkts ytterligare. Under räkenskapsperioden 2021 har beaktandet av hållbarhetsrisker lagts till den av fondbolaget antagna ersättningspolicyn. I övrigt har inga väsentliga ändringar gjorts i policyn.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM). Ersättningar till förvaltarna betalas av NIM. Uppgifter om de löner och ersättningar för år 2021 som portföljförvaltningsorganisationen har betalat ut till sin personal anges nedan i punkt 3. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att beräkna hur stor andel det sammanlagda marknadsvärdet på de fonder som Nordea Funds Ab förvaltar utgör av det totala värdet på den förmögenhet som står under NIM:s förvaltning i slutet av 2021.

Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på www.nordea.fi/fond (sidan är engelskspråkig).

1. Löner och ersättningar som fondbolaget betalat ut till sin personal år 2021 (EUR)

Fasta löner	4 432 859,10
Rörliga ersättningar	597 529,74
Antalet betalningsmottagare (fasta löner)	59
Antalet betalningsmottagare (rörliga ersättningar)	35

2. Det sammanlagda beloppet av löner och ersättningar som fondbolaget betalat år 2021(EUR)

Den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning	443 223,32
De som sköter interna tillsyns-funktioner	303 285,25

3. Löner och ersättningar som portföljförvaltningsorganisationen betalat ut till sin personal år 2021 (EUR)

Fasta löner	9 777 475,53
Rörliga ersättningar	8 210 508,91

Flexibla prissättningsmetoden är i bruk i vissa fonder

Metoden tillämpas bland annat på de i Finland registrerade passiva aktiefonderna och de räntefonder som placerar i företagslån eller på tillväxtmarknader.

Teckningar och inlösen av fondandelar medför kostnader för fonden eftersom portföljförvaltaren måste köpa nya värdepapper till fonden för att placera de medel som influtit genom teckningar eller sälja värdepapper för att lösgöra likvida medel med vilka inlösen betalas. Dessa kostnader riktas till alla andelsägare i fonden.

Med hjälp av flexibel prissättningsmetod kan ovan nämnda kostnader riktas till de andelsägare som skapar behovet av värdepappershandel genom att teckna och lösa in fondandelar. Syftet med metoden är således att främja jämlikheten mellan andelsägarna.

I den flexibla prissättningsmetoden justeras fondandelsvärdet antingen uppåt eller nedåt med hjälp av en swing factor. Den flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 % eller 1,75 %. Detta beror på vilken slag flexibel prissättningsmetod som tillämpas på fonden, dvs. partiellt eller fullständigt flexibel prissättningsmetod. Uppgifter om användning av swing factor presenteras på de fondspecifika sidorna i årsredovisningen och halvårsrapporten. Närmare information om flexibel prissättningsmetod finns i fondens stadgar och i det officiella fondprospektet.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Nordea Institutionell Kortränta

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden Nordea Institutionell Kortränta riktar sig till marknaden i Sverige.

Pandemin fortsatte att dominera de finansiella marknaderna. Svensk ekonomi har med hjälp av Riksbanken och statligt stöd klarat sig bättre än väntat och aktiebörser och riskfyllda tillgångsslag har utvecklats mycket starkt. Inflationen har stigit men centralbankerna håller fast vid att uppgången till stor del är temporär. I Sverige har inflationen stigit till 3,3 % i november. Den högsta nivån på nästan 30 år och uppgången drivs i huvudsak av kraftigt stigande energi- och drivmedelspriser.

Riksbanken lämnade, som väntat, räntan oförändrad vid årets sista möte men lade in en räntehöjning under senare delen av 2024 i sin ränteprogno. Obligatoriska räntor har stigit främst i de längre löptiderna. Detta gäller för både stats- och säkerställda bostadsobligationer. Uppgången förklaras främst av stigande inflation samt att marknaden börjar se slutet på centralbankernas kraftfulla tillgångsköp. Företagsobligationer med hög kreditvärdighet har haft en mer gynnsam utveckling när efterfrågan varit hög från investerare som letat alternativ till stats- och bostadsobligationer.

Fonden har gynnats av placeringar i räntepapper utgivna av andra låntagare än svenska staten. Fonden har allokerat till i huvudsak bostads- och företagsobligationer. Allokeringen till företagsobligationer har gett en högre avkastning. Några av fondens största innehav är Länsförsäkringar Hypotek, SBAB, Nordea, Volvo, Scania samt Hexagon.

Fondens ränterisk har, mätt som duration, varit ca 1 år och då främst genom investeringar i säkerställda bostadsobligationer med löptider mellan ett till tre år. Den underliggande kreditdurationen har hållits runt 2 år. Fonden har vi utgången av året även en andel i företagscertifikat. Dessa värdepapper ger en mer fördelaktig avkastning än motsvarande statspapper och bidrar till ett löpande kassaflöde i fonden.

Fonden har även en hög andel företagsobligationer med rörlig ränta s.k. FRN-obligationer. Innehaven i de längre bostadsobligationerna har varit svagt missgynnande för fonden, medan innehaven i företagsobligationer har påverkat fondens utveckling positivt.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I Nordeafondernas placeringsverksamhet beaktas internationella normer och principer för ansvarsfulla investeringar när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. I fonden Institutionell Kortränta tillämpas striktare principer för ansvarsfulla investeringar, såsom branschspecifika valkriterier, än i andra Nordeafonder. Fondens förvaltare avstår från att placera i bolag där mer än 5 % av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel, pornografi och kolbrytning. Förvaltare väljer också bort placeringar i bolag där mer än 5 % av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorin fossilt bränsle.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde.

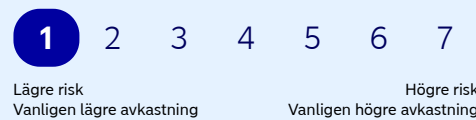
Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

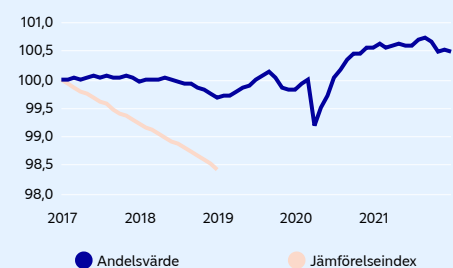
Startdatum 25.4.2000

Basvaluta EUR

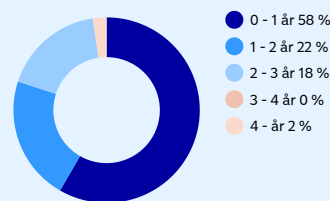
Riskenivå



Andelens värdeutveckling, i tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar den återstående löptiden för fondens ränteplaceringar (%).

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	3 782,6	4 016,5	3 600,3
Tillväxtandel I, EUR	118,90489	121,18335	115,58490
Tillväxtandel I, SEK	1 217,13290	1 217,69040	1 208,91335
Avkastningsandel I, EUR	112,06268	114,78619	110,03639
Avkastningsandel I, SEK	1 147,09475	1 153,40962	1 150,88096

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,15
Årliga avgifter I, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 662,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-1,88
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	-0,05
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	0,61
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,57
Omsättningshastigheten i portföljen, %	87

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel I i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2000-04-25 OMRX-TBill

2018-12-31 Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutarivat i placeringsverksamheten.

Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			3 312 837,3	87,58
Finland			247 242,8	6,54
Nordea Bank Abp 0.16% 09-09-2022	200 000,0	9,77	19 535,8	0,52
Nordea Bank Abp 0.175% 05-09-2022	700 000,0	9,77	68 382,8	1,81
Nordea Bank Abp FRN 11-11-2022	150 000,0	9,88	14 823,6	0,39
Nordea Bank Abp FRN 14-06-2022	400 000,0	9,79	39 170,0	1,04
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	370 000,0	9,75	36 079,8	0,95
Nordea Bank Abp FRN 30-08-2022	150 000,0	9,85	14 782,4	0,39
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	250 000,0	10,15	25 376,4	0,67
Sampo Oyj 0.875% 23-05-2022	118 000,0	9,79	11 557,1	0,31
Stora Enso Oyj FRN 29-04-2025	170 000,0	10,31	17 535,0	0,46
Norge			37 846,3	1,00
DNB Bank ASA 0.505% 01-11-2022	200 000,0	9,79	19 581,5	0,52
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	178 000,0	10,26	18 264,8	0,48
Sverige			3 027 748,1	80,04
Electrolux AB FRN 06-04-2023	110 000,0	9,97	10 962,2	0,29
Electrolux AB FRN 09-03-2022	395 000,0	9,78	38 615,2	1,02
Essity AB FRN 17-01-2025	600 000,0	9,79	58 755,1	1,55
Fabege AB FRN 17-06-2024	100 000,0	9,73	9 727,5	0,26
Hexagon AB FRN 10-03-2022	153 000,0	9,78	14 967,7	0,40
Hexagon AB FRN 15-09-2023	410 000,0	9,82	40 241,8	1,06
Hexagon AB FRN 31-05-2024	484 000,0	9,77	47 274,7	1,25
Hufvudstaden AB 1.33% 21-02-2022	50 000,0	9,78	4 891,5	0,13
Husqvarna AB FRN 01-03-2022	144 000,0	9,78	14 081,2	0,37
ICA Gruppen AB FRN 25-03-2024	100 000,0	9,77	9 770,1	0,26
ICA Gruppen AB FRN 28-02-2023	272 000,0	9,77	26 585,9	0,70
Ikano Bank AB FRN 02-11-2023	70 000,0	9,85	6 892,6	0,18
Ikano Bank AB FRN 16-05-2022	92 000,0	9,78	8 999,0	0,24
Ikano Bank AB FRN 26-11-2024	104 000,0	9,73	10 116,0	0,27
Industrivarden AB FRN 01-03-2024	330 000,0	9,74	32 142,8	0,85
Industrivarden AB FRN 20-02-2023	200 000,0	9,77	19 535,4	0,52
Investment AB Latour FRN 16-03-2022	100 000,0	9,78	9 780,3	0,26
Investment AB Latour FRN 17-06-2024	300 000,0	9,80	29 411,8	0,78
Investment AB Latour FRN 27-03-2023	100 000,0	9,80	9 804,2	0,26
Investment AB Latour FRN 29-11-2024	200 000,0	9,74	19 475,8	0,51
Kinnevik AB FRN 15-03-2022	235 000,0	9,79	22 995,4	0,61
Kinnevik AB FRN 19-02-2025	100 000,0	9,84	9 840,7	0,26
Lansforskringar Bank AB 0.382% 09-09-2024	400 000,0	9,69	38 742,9	1,02
Lansforskringar Bank AB FRN 11-01-2022	600 000,0	9,77	58 622,6	1,55
Lansforskringar Bank AB FRN 20-05-2024	300 000,0	9,82	29 470,4	0,78
Lansforskringar Bank AB FRN 22-05-2023	550 000,0	9,86	54 220,4	1,43
Lansforskringar Hypotek AB 1.25% 17-09-2025	1 100 000,0	10,03	110 370,9	2,92
Lansforskringar Hypotek AB 2.25% 21-09-2022	2 800 000,0	9,94	278 211,4	7,36
Lifco AB FRN 02-03-2023	60 000,0	9,83	5 899,6	0,16
Lifco AB FRN 02-09-2022	60 000,0	9,81	5 886,2	0,16
Lifco AB FRN 06-03-2024	100 000,0	9,77	9 768,6	0,26
Nibe Industrier AB FRN 11-04-2022	142 000,0	9,80	13 912,2	0,37
Nordea Hypotek AB 1% 17-09-2025	1 500 000,0	9,94	149 138,5	3,94
Nordea Hypotek AB 1% 18-09-2024	1 950 000,0	9,96	194 192,5	5,13
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 01-02-2023	350 000,0	9,80	34 315,8	0,91
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 06-09-2023	60 000,0	9,83	5 897,7	0,16
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 26-07-2023	50 000,0	9,78	4 888,2	0,13
SBAB Bank AB FRN 03-06-2030	105 000,0	10,16	10 666,7	0,28
SBAB Bank AB FRN 04-12-2023	129 000,0	9,86	12 725,8	0,34
SBAB Bank AB FRN 08-06-2022	267 000,0	9,80	26 158,0	0,69
SBAB Bank AB FRN 15-01-2024	140 000,0	9,92	13 891,3	0,37
SBAB Bank AB FRN 18-07-2024	100 000,0	9,82	9 823,7	0,26
SBAB Bank AB FRN 25-04-2022	900 000,0	9,78	88 028,9	2,33
Scania CV AB FRN 11-11-2023	600 000,0	9,81	58 856,5	1,56
Scania CV AB FRN 22-08-2022	117 000,0	9,80	11 462,5	0,30
Scania CV AB FRN 22-11-2024	710 000,0	9,74	69 182,1	1,83
Scania CV AB FRN 28-04-2022	290 000,0	9,83	28 512,2	0,75
Skandiabanken AB FRN 15-01-2024	110 000,0	9,88	10 865,1	0,29
Skandiabanken AB FRN 19-09-2022	260 000,0	9,81	25 499,9	0,67
Skandinaviska Enskilda Banke 1% 18-12-2024	450 000,0	9,96	44 807,1	1,18
Sparbanken Sjuharad AB FRN 14-02-2022	80 000,0	9,78	7 820,3	0,21
Sparbanken Skane AB FRN 05-09-2023	300 000,0	9,89	29 671,8	0,78
Sparbanken Skane AB FRN 09-03-2022	162 000,0	9,78	15 840,0	0,42
Sparbanken Skane AB FRN 11-12-2024	150 000,0	9,84	14 755,3	0,39
Sparbanken Skane AB FRN 13-09-2022	156 000,0	9,79	15 268,1	0,40
Sparbanken Skane AB FRN 20-11-2024	100 000,0	9,79	9 787,4	0,26
Stadshypotek AB 1.5% 01-03-2024	100 000,0	10,05	10 054,3	0,27
Stadshypotek AB 1.5% 01-06-2023	1 200 000,0	9,98	119 734,0	3,17
Stadshypotek AB 1.5% 03-12-2024	350 000,0	10,10	35 345,4	0,93
Stadshypotek AB 1% 03-09-2025	800 000,0	9,94	79 554,6	2,10
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2024	50 000,0	9,78	4 888,1	0,13
Sveaskog AB FRN 08-05-2023	62 000,0	9,86	6 112,3	0,16

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Sveriges Sakerstallda Obliga 0.5% 11-06-2025	500 000,0	9,78	48 879,5	1,29
Sveriges Sakerstallda Obliga 1% 21-06-2023	1 396 000,0	9,91	138 397,3	3,66
Swedbank AB 0.635% 04-11-2025	800 000,0	9,73	77 836,0	2,06
Swedbank AB FRN 04-05-2023	600 000,0	9,87	59 233,4	1,57
Swedbank Hypotek AB 1% 18-06-2025	400 000,0	9,94	39 771,4	1,05
Swedbank Hypotek AB 1% 18-09-2024	500 000,0	9,96	49 792,9	1,32
Vasakronan AB FRN 11-02-2022	340 000,0	9,77	33 228,1	0,88
Vasakronan AB FRN 21-08-2023	250 000,0	9,80	24 512,1	0,65
Vasakronan AB FRN 29-11-2022	150 000,0	9,82	14 724,2	0,39
Volvo Treasury AB FRN 08-12-2022	770 000,0	9,93	76 454,0	2,02
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	750 000,0	9,80	73 501,7	1,94
Volvo Treasury AB FRN 17-05-2023	400 000,0	9,86	39 457,7	1,04
Volvo Treasury AB FRN 26-02-2024	800 000,0	9,81	78 483,1	2,07
Volvofinans Bank AB FRN 12-02-2024	250 000,0	9,82	24 547,7	0,65
Volvofinans Bank AB FRN 20-10-2022	220 000,0	9,89	21 760,4	0,58
Volvofinans Bank AB FRN 27-04-2023	124 000,0	9,83	12 195,0	0,32
Volvofinans Bank AB FRN 28-06-2024	74 000,0	9,81	7 257,1	0,19

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			453 380,5	11,99
Arjo CP 08-06-2022	100 000,0	9,76	9 755,0	0,26
Castellum CP 02-02-2022	100 000,0	9,77	9 767,7	0,26
Castellum CP 03-02-2022	240 000,0	9,77	23 442,4	0,62
Castellum CP 07-02-2022	100 000,0	9,77	9 767,5	0,26
Castellum CP 10-02-2022	200 000,0	9,77	19 534,6	0,52
Castellum CP 22-02-2022	100 000,0	9,77	9 766,7	0,26
Fabege CP 15-03-2022	100 000,0	9,77	9 765,5	0,26
Fabege CP 18-01-2022	100 000,0	9,77	9 768,4	0,26
Fabege CP 20-01-2022	100 000,0	9,77	9 768,3	0,26
Heimstaden Bostad CP 21-02-2022	50 000,0	9,77	4 883,4	0,13
Hemso Fastighets CP 21-02-2022	50 000,0	9,77	4 884,5	0,13
Hexagon CP 01-04-2022	200 000,0	9,76	19 526,3	0,52
Hexagon CP 07-01-2022	60 000,0	9,77	5 861,3	0,16
Hexagon CP 08-03-2022	100 000,0	9,76	9 764,9	0,26
Hexagon CP 12-04-2022	100 000,0	9,76	9 762,1	0,26
Hexagon CP 15-03-2022	100 000,0	9,76	9 764,4	0,26
Hexagon CP 19-04-2022	100 000,0	9,76	9 761,4	0,26
Hexagon CP 23-02-2022	330 000,0	9,77	32 227,2	0,85
Hexagon CP 28-03-2022	100 000,0	9,76	9 763,4	0,26
Hexagon CP 28-04-2022	100 000,0	9,76	9 760,3	0,26
Hufvudstaden CP 23-03-2022	100 000,0	9,77	9 768,7	0,26
Humlegarden Fastigheter CP 18-03-2022	50 000,0	9,77	4 882,7	0,13
Humlegarden Fastigheter CP 21-03-2022	50 000,0	9,77	4 882,6	0,13
Husqvarna CP 07-02-2022	100 000,0	9,77	9 767,5	0,26
Husqvarna CP 21-02-2022	100 000,0	9,77	9 766,7	0,26
Husqvarna CP 28-02-2022	450 000,0	9,77	43 948,5	1,16
Indutrade CP 14-01-2022	150 000,0	9,77	14 652,9	0,39
Kraftingen Energi AB FRN 30-05-2023	50 000,0	9,79	4 895,6	0,13
Kraftingen Energi AB FRN 30-05-2024	42 000,0	9,80	4 115,1	0,11
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden CP 21-02-2022	200 000,0	9,77	19 533,5	0,52
Securitas CP 05-01-2022	150 000,0	9,77	14 653,5	0,39
Sparbanken Skane CP 19-04-2022	200 000,0	9,77	19 536,6	0,52
Sveaskog CP 31-01-2022	120 000,0	9,77	11 723,1	0,31
Swedavia CP 11-01-2022	100 000,0	9,77	9 769,3	0,26
Tele2 CP 20-01-2022	100 000,0	9,77	9 768,3	0,26
Wallenstam CP 27-01-2022	150 000,0	9,77	14 651,4	0,39
Willhem CP 03-02-2022	100 000,0	9,77	9 769,2	0,26

Värdepapper totalt **3 766 217,7** **99,57**
Kassa och övriga tillgångar, netto **16 368,2** **0,43**

Fondvärde **3 782 585,9** **100,00**

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	31 405,6	98,72
Avkastningsandel I	431,1	1,28

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.
Marknadsvärden samt andra penningsskuld rapporterats i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallåne-transaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-100 287 207,35	130 465 036,84
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 306,41	1 533,16
Räntointäkter	34 720 345,36	38 057 808,33
Övriga intäkter	10 433 411,82	12 887 472,04

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 662 680,46	-5 287 373,22
Räntekostnader	-109 851,85	-132 382,55
Övriga kostnader	-7 094 313,07	-10 663 220,51

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-68 001 601,96****165 328 874,09****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	3 766 217 706,13	3 977 938 432,23
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	680,07
Övriga	-	344 690,70
Resultatregleringar	7 483 640,40	8 542 655,36
Kassa och bank	9 922 171,29	30 329 695,81
Aktiva sammanlagt	3 783 623 517,82	4 017 156 154,17

Passiva

Fondens värde	3 782 585 881,75	4 016 519 955,00
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	589 170,32	154 584,86
Resultatregleringar	448 465,75	481 614,31
Passiva sammanlagt	3 783 623 517,82	4 017 156 154,17

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	56 206 861,18	18 827 955,27
Överlåtelseförluster	-27 285 127,03	-110 180 321,91
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-129 208 941,50	221 817 403,48
Sammanlagt	-100 287 207,35	130 465 036,84

Nettointäkter från derivatinstrument**Andra än aktie- eller ränterelaterade poster**

Vinster	796,69	1 893,79
Förluster	-1 423,03	-725,32
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-680,07	364,69
Sammanlagt	-1 306,41	1 533,16

Ökning av placeringarnas verkliga värde

1 247 542,69

230 282 782,09

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-130 457 164,26

-8 465 013,92

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	4 016 519 955,00	3 600 302 826,82
Teckning av fondandelar	1 122 682 523,16	1 604 376 614,48
Inlösen av fondandelar	-1 288 391 221,59	-1 353 220 845,65
Utdelning av avkastning	-223 772,86	-267 514,74
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-68 001 601,96	165 328 874,09
Fondens värde 31.12.	3 782 585 881,75	4 016 519 955,00
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 782 585 881,75	4 016 519 955,00

Nordea Private Banking FRN

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden Nordea Private Banking FRN riktar sig till marknaden i Norge.

Året var återigen utmanande för den norska ekonomin, men normaliseringen av den ekonomiska situationen gick bra trots flera vågor av coronavirus. BNP-tillväxten tog fart och arbetslösheten minskade.

Norges centralbank började höja räntan i september, och styrräntan var 0,5 % i slutet av året. Flera räntehöjningar förväntas under 2022. Den kraftiga ökningen av elpriserna accelererade den totala inflationen i slutet av året. Rensad för förändringar i skatter och energipriser sjönk inflationen under den norska centralbankens mål på 2 % i november.

Räntorna visade stora rörelser under året. I slutet av året låg ränteskillnaderna i masslån på samma nivå som i början av året, men räntorna hade stigit kraftigt. Norges officiella tremånadersränta ökade från 0,46 procentenheter till 0,95 %.

Vi tror att normaliseringen av ekonomin kommer att fortsätta under 2022. Inflationen och den framskridande coronapandemin fortsätter att skapa osäkerhet både i Norge och runt om i världen. Om inflationen förblir hög kan centralbankerna höja räntorna snabbare än vad som tidigare rapporterats. Nya nedstängningsåtgärder och osäkerhet om deras effekter kan dock leda till att räntehöjningarna skjuts upp.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Private Banking FRN är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea FRN Pensjon-fonden som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Nordea Private Banking FRN-fonden är registrerad i Finland, och Nordea FRN Pensjon i sin tur i Norge.

Stadgarna, basfakta för investerare (KIID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.no (Meny/ Sparing och investering/ Fondslisten med priser och annen fakta).

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placementsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 26.11.2012

Basvaluta NOK

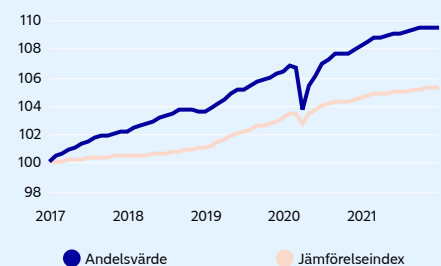
Riskenivå



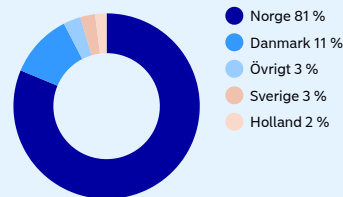
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, B tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. NOK	1 653,2	1 065,4	738,5
Tillväxtandel B, NOK	1 211,52240	1 197,48290	1 177,35459

Kostnader

Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,25
Årliga avgifter B, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	3 260,2
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelen.

Fonden är en matarfond. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaltningsprovision ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden Nordea FRN Pension är uppskattningsvis 0,25 % p.a.

Avkastning och risk**31.12.2021**

Avkastning tillväxtandel B NOK, %	1,17
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	0,70
Andelens volatilitet, %	2,06
Jämförelseindexets volatilitet, %	0,59
Tracking Error, %	1,50
Active Share, %	-
Sharpe	0,53
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-13

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel B i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2012-11-26 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST1X

2018-12-31 Norwegian Regular Market Index, Sector 1 and 2, Floating Rate Securities (RM12FRN)

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.12.2021 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			1 624 567,2	98,27
Korträntefonder			1 624 567,2	98,27
Nordea FRN Pensjon	1 573,8	1 032,24	1 624 567,2	98,27
Värdepapper totalt			1 624 567,2	98,27
Kassa och övriga tillgångar, netto			28 604,0	1,73
Fondvärde			1 653 171,2	100,00
Fördelning	Andelar st., 1 000			%
Tillväxtandel B		1 364,5		100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	3 004 687,34	-6 201 743,70
Dividendavkastning	12 416 221,12	16 902 770,06
Räntetäkter	3 823,08	35 538,36
Övriga intäkter	0,12	-

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 336 477,97	-900 160,82
Räntekostnader	-43 166,81	-18 739,02
Övriga kostnader	-	-0,01

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**14 045 086,88****9 817 664,87****Balansräkning (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 624 567 227,86	1 049 029 627,32
Kundfordringar	-	2 028 900,00
Övriga fordringar		
Övriga	1 217 268,05	-
Resultatregleringar	194 643,17	121 236,77
Kassa och bank	28 734 250,89	16 416 146,35
Aktiva sammanlagt	1 654 713 389,97	1 067 595 910,44

Passiva

Fondens värde	1 653 171 227,70	1 065 356 288,70
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 217 300,00	-
Övriga skulder		
Övriga	-	2 029 010,75
Resultatregleringar	324 862,27	210 610,99
Passiva sammanlagt	1 654 713 389,97	1 067 595 910,44

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 091 459,01	340 276,58
Överlåtelseförluster	-135,56	-6 264 238,63
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 913 363,89	-277 781,65
Sammanlagt	3 004 687,34	-6 201 743,70
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 913 363,89	10 712 072,78
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-10 989 854,43

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	1 065 356 288,70	738 529 303,87
Teckning av fondandelar	815 212 626,71	628 678 089,59
Inlösen av fondandelar	-241 442 774,59	-311 668 769,63
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	14 045 086,88	9 817 664,87
Fondens värde 31.12.	1 653 171 227,70	1 065 356 288,70
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 653 171 227,70	1 065 356 288,70

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss riktar sig till marknaden i Norge.

Året var återigen utmanande för den norska ekonomin, men normaliseringen av den ekonomiska situationen gick bra trots flera vågor av coronavirus. BNP-tillväxten tog fart och arbetslösheten minskade.

Norges centralbank började höja räntan i september, och styrräntan var 0,5 % i slutet av året. Flera räntehöjningar förväntas under 2022. Den kraftiga ökningen av elpriserna accelererade den totala inflationen i slutet av året. Rensad för förändringar i skatter och energipriser sjönk inflationen under den norska centralbankens mål på 2 % i november.

Räntorna visade stora rörelser under året. I slutet av året låg ränteskillnaderna i masslån på samma nivå som i början av året, men räntorna hade stigit kraftigt. Norges officiella tremånadersränta ökade från 0,46 procentenheter till 0,95 %.

Vi tror att normaliseringen av ekonomin kommer att fortsätta under 2022. Inflationen och den framskridande coronapandemin fortsätter att skapa osäkerhet både i Norge och runt om i världen. Om inflationen förblir hög kan centralbankerna höja räntorna snabbare än vad som tidigare rapporterats. Nya nedstängningsåtgärder och osäkerhet om deras effekter kan dock leda till att räntehöjningarna skjuts upp.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Kort Obligasjon Pluss-fonden som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss-fonden är registrerad i Finland, och Nordea Kort Obligasjon Pluss i sin tur i Norge.

Stadgarna, basfakta för investerare (KIID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.no (Meny/ Sparing och investering/ Fondslisten med priser och annen fakta).

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 26.11.2012

Basvaluta NOK

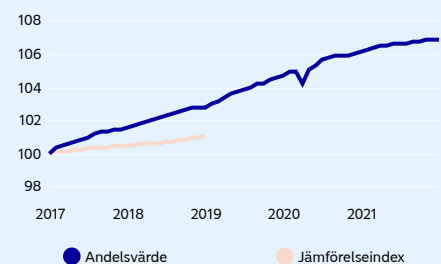
Riskenivå



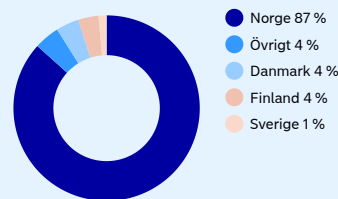
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, B tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. NOK	46,0	34,2	70,3
Tillväxtandel B, NOK	1 159,48700	1 151,47483	1 135,85158

Kostnader

Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,20
Årliga avgifter B, %	0,20
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisjoner till konsernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	79,9
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisjoner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaltningsprovision ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden Nordea Kort Obligasjon Pluss är uppskattningsvis 0,20 % p.a.

Avkastning och risk**31.12.2021**

Avkastning tillväxtandel B NOK, %	0,70
Jämførelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	0,69
Jämførelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,82
Omsättningsshastigheten i porteføljen, %	-9

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel B i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämførelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämførelseindex

2012-11-26 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST1X

2018-12-31 Inget jämførelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.12.2021 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			45 248,9	98,32
Kortrentefonder			45 248,9	98,32
Nordea Kort Obligasjon Pluss	44,9	1 008,26	45 248,9	98,32
Värdepapper totalt			45 248,9	98,32
Kassa och övriga tillgångar, netto			771,7	1,68
Fondvärde			46 020,6	100,00
Fördelning	Andelar st., 1 000			%
Tillväxtandel B		39,7		100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultatregning (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettoinntekter fra verdipapper	-117 222,58	-256 015,83
Dividendavkastning	424 970,09	1 258 972,73
Renteinntekter	107,38	2 115,12

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-40 634,64	-35 004,92
Räntekostnader	-1 362,97	-641,04
Övriga kostnader	-	-0,05

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**265 857,28****969 426,01****Balansregning (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Verdipapper till marknadsvärde	45 248 932,14	33 656 448,51
Övriga fordringar		
Övriga	48 075,02	4 730,98
Resultatregleringer	3 717,89	2 696,84
Kassa og bank	775 408,17	549 603,29
Aktiva sammanlagt	46 076 133,22	34 213 479,62

Passiva

Fondens värde	46 020 640,69	34 203 126,00
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	48 100,00	4 700,00
Övriga skulder		
Resultatregleringer	7 392,53	5 653,62
Passiva sammanlagt	46 076 133,22	34 213 479,62

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultatregningen (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettoinntekter fra verdipapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	48 499,90	40 465,24
Överlåtelseförluster	-	-422 871,13
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-165 722,48	126 390,06
Sammanlagt	-117 222,58	-256 015,83
Ökning av plasseringarnas verkliga värde	-	701 796,37
Minskning av plasseringarnas verkliga värde	-165 722,48	-575 406,31

Noter till balansregningen (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	34 203 126,00	70 252 815,16
Teckning av fondandeler	17 468 364,91	39 067 359,30
Inlösen av fondandeler	-5 916 707,50	-76 086 474,47
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	265 857,28	969 426,01
Fondens värde 31.12.	46 020 640,69	34 203 126,00
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	46 020 640,69	34 203 126,00

Nordea Ränta

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Värderingen av obligationer förbättrades överlag då förtroendet för ekonomin återställdes. Till detta bidrog coronavaccinationerna, de stora ekonomiska stödpacketen och ECB:s obligationsköp. Denna trend bidrog också till att räntorna på statsobligationer steg markant. Nivån för korta riskfria räntor har nu varit negativ i drygt sju år. År 2021 var nivån cirka -0,55 %. De negativa räntorna beror på riklig likviditet och ECB:s långvariga aggressiva penningpolitik som ytterligare lättades år 2020 och som förblev likadan också förra året.

Under dessa omständigheter kunde fonden ge placerare bättre avkastning än jämförelseindexet och avkastningen var endast en aning på minus. Då fondens ränterisk är mycket liten inverkar utvecklingen av långa statsobligationsräntor inte på fondens prestation.

Fonden placerar i företagsobligationer med kort löptid. Då deras återstående löptid i genomsnitt är ungefär ett år är de också behäftade med lägre kredit- och ränterisk än traditionella företagsobligationer. En stor del av innehaven är obligationer med rörlig ränta varvid ränterisken är ungefär 6 månader. Fonden placerar vanligtvis inte i obligationer vars löptid är längre än 3 år.

Av fondens tillgångar placerades cirka 55 % i bankers obligationer med för- månsrätt, 5 % i obligationer med säkerhet och kontanta medel samt resten i andra sektorer. Andelen av varje enskild emittent var vanligtvis under 3 %. Emittenterna är välkända och etablerade bolag med högt kreditbetyg vars obligationer är föremål för aktiv handel.

Det är sannolikt att fonden inte kan generera positiv avkastning år 2022. Kor- träntorna borde stiga från dagens nivå för att fonden åter kan avkasta bättre.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i place- ringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv port- följförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Manage- ment AB

Registreringsland Finland

Startdatum 3.5.2009

Basvaluta EUR

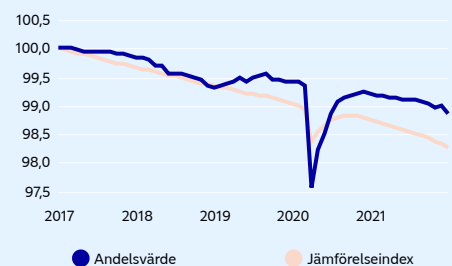
Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

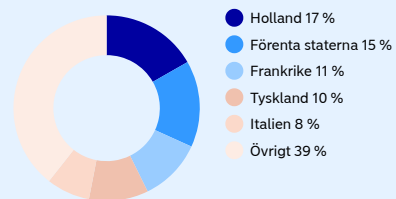
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	2 558,9	1 904,4	1 829,7
Tillväxtandel A, EUR	10,36689	10,40216	10,42272
Avkastningsandel A, EUR	9,80794	9,89079	9,91033
Tillväxtandel B, EUR	10,47700	10,51001	10,52815
Avkastningsandel B, EUR	9,90863	9,98982	10,00705
Tillväxtandel C, EUR	10,47988	10,51028	10,52684
Avkastningsandel C, EUR	9,88930	9,96050	9,97263
Tillväxtandel I, EUR	10,52583	10,55636	10,57193
Avkastningsandel I, EUR	9,95406	10,03312	10,04793
Tillväxtandel S, EUR	10,58813	10,61884	10,63450
Avkastningsandel S, EUR	10,21687	10,29025	10,31937

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,15
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,125
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,10
Årliga avgifter A, %	0,15
Årliga avgifter B, %	0,13
Årliga avgifter C, %	0,10
Årliga avgifter I, %	0,10
Årliga avgifter S, %	0,10
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 618,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

- 1.1.–31.3.2021 teckningar 0,10 %
- 1.4.–30.6.2021 teckningar 0,10 %
- 1.7.–30.9.2021 teckningar 0,10 %
- 1.10.–31.12.2021 teckningar 0,10 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk**31.12.2021**

Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-0,34
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	-0,31
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-0,29
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-0,29
Avkastning tillväxtandel S EUR, %	-0,29
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-0,49
Andelens volatilitet, %	1,17
Jämförelseindexets volatilitet, %	0,38
Tracking Error, %	0,79
Active Share, %	-
Sharpe	0,25
Omsättningshastigheten i portföljen, %	2

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänförs till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2009-04-30 Euribor 3 M (365/360) Rate

2019-06-30 Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 50 %, London Interbank Bid Rate 1 week EUR 50 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplasseringar			2 421 664,1	94,64
Australien			7 361,7	0,29
Toyota Finance Australia Ltd 0.5% 06-04-2023	7 300,0	100,85	7 361,7	0,29
Belgien			59 254,1	2,32
Anheuser-Busch InBev SA/NV FRN 15-04-2024	11 883,0	100,60	11 953,9	0,47
Belfius Bank SA 0.75% 12-09-2022	2 000,0	100,77	2 015,4	0,08
KBC Group NV FRN 23-06-2024	14 500,0	100,38	14 555,7	0,57
KBC Group NV FRN 24-11-2022	30 600,0	100,42	30 729,1	1,20
Danmark			160 611,5	6,28
Danske Bank A/S 0.25% 28-11-2022	20 000,0	100,56	20 112,0	0,79
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	17 000,0	101,21	17 205,7	0,67
Danske Bank A/S 0.875% 22-05-2023	2 500,0	101,20	2 530,0	0,10
Danske Bank A/S 1.375% 24-05-2022	25 145,0	100,68	25 317,0	0,99
Jyske Bank A/S FRN 01-12-2022	15 315,0	100,43	15 380,9	0,60
Nykredit Realkredit 0.25% 01-20-2023	2 650,0	100,47	2 662,3	0,10
Nykredit Realkredit 0.5% 01-19-2022	11 400,0	100,02	11 402,3	0,45
Nykredit Realkredit FRN 03-25-2024 EURIBOR 3M	12 800,0	101,13	12 944,4	0,51
Nykredit Realkredit FRN 06-02-2022 EURIBOR 3M	25 420,0	100,19	25 468,1	1,00
Nykredit Realkredit FRN 06-26-2023 EURIBOR 3M	7 700,0	100,98	7 775,7	0,30
Orsted AS 2.625% 19-09-2022	1 000,0	102,13	1 021,3	0,04
Sydbank AS 1.375% 18-09-2023	18 365,0	102,32	18 791,9	0,73
Finland			54 350,1	2,12
OP Corporate Bank plc FRN 18-01-2024	25 000,0	101,71	25 427,3	0,99
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	14 000,0	99,98	13 997,8	0,55
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 13-01-2023	14 540,0	102,65	14 925,0	0,58
Frankrike			279 603,8	10,93
APRR SA 0.000000% 20-01-2023	1 000,0	100,32	1 003,2	0,04
Autoroutes du Sud de la Fran 2.875% 18-01-2023	2 000,0	103,32	2 066,4	0,08
Banque Federative du Credit 3.25% 23-08-2022	2 100,0	102,38	2 150,1	0,08
BNP Paribas SA FRN 07-06-2024	5 000,0	101,36	5 068,1	0,20
BNP Paribas SA FRN 19-01-2023	3 000,0	100,49	3 014,8	0,12
BNP Paribas SA FRN 22-05-2023	16 747,0	100,68	16 861,1	0,66
BNP Paribas SA FRN 22-09-2022	15 000,0	100,54	15 081,5	0,59
BPCE SA FRN 09-03-2022	16 000,0	100,17	16 027,9	0,63
BPCE SA FRN 11-01-2023	4 000,0	100,42	4 016,7	0,16
BPCE SA FRN 23-03-2023	15 000,0	100,51	15 076,4	0,59
BPCE SA FRN 29-11-2022	4 000,0	100,38	4 015,3	0,16
BPCE SFH SA 2.036% 17-04-2023	4 500,0	103,15	4 641,8	0,18
Cie de Saint-Gobain 0.875% 21-09-2023	10 000,0	101,89	10 188,9	0,40
Credit Agricole SA/London FRN 06-03-2023	12 700,0	100,55	12 769,5	0,50
Credit Agricole SA/London FRN 17-01-2022	14 000,0	100,02	14 002,9	0,55
Credit Agricole SA/London FRN 20-04-2022	5 600,0	100,22	5 612,1	0,22
Electricite de France SA 2.75% 10-03-2023	1 200,0	103,59	1 243,0	0,05
Electricite de France SA 3.875% 18-01-2022	2 000,0	100,18	2 003,6	0,08
Engie SA 3.5% 18-10-2022	1 800,0	103,11	1 856,0	0,07
Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	13 700,0	100,69	13 794,8	0,54
RCI Banque SA 0.25% 08-03-2023	10 000,0	100,26	10 026,1	0,39
RCI Banque SA 0.5% 15-09-2023	8 000,0	100,70	8 055,7	0,31
RCI Banque SA 0.75% 10-04-2023	8 000,0	100,66	8 052,5	0,31
RCI Banque SA 0.75% 26-09-2022	5 000,0	100,46	5 022,8	0,20
RCI Banque SA 1% 17-05-2023	2 486,0	100,96	2 509,9	0,10
RCI Banque SA FRN 04-11-2024	16 446,0	100,19	16 477,1	0,64
RCI Banque SA FRN 12-01-2023	13 702,0	100,15	13 721,9	0,54
RCI Banque SA FRN 12-03-2025	5 600,0	99,89	5 593,6	0,22
RCI Banque SA FRN 14-03-2022	5 667,0	100,08	5 671,5	0,22
RTE Réseau de Transport d'El 3.875% 28-06-2022	4 050,0	102,10	4 134,8	0,16
Societe Generale SA FRN 01-04-2022	15 000,0	100,18	15 027,6	0,59
Societe Generale SA FRN 06-03-2023	11 500,0	100,48	11 555,4	0,45
Societe Generale SA FRN 22-05-2024	20 000,0	101,29	20 258,4	0,79
Vivendi SE 0.000000% 13-06-2022	3 000,0	100,08	3 002,5	0,12
Förenta staterna			384 950,4	15,04
AbbVie Inc 1.5% 15-11-2023	12 337,0	102,99	12 706,1	0,50
AT&T Inc 1.45% 01-06-2022	4 026,0	100,28	4 037,2	0,16
AT&T Inc FRN 05-09-2023	61 056,0	100,97	61 647,0	2,41
Bank of America Corp 1.625% 14-09-2022	2 408,0	101,45	2 442,8	0,10
Bank of America Corp FRN 04-05-2023	31 000,0	100,21	31 066,3	1,21
Bank of America Corp FRN 24-08-2025	15 300,0	101,55	15 537,8	0,61
Bank of America Corp FRN 25-04-2024	24 000,0	100,51	24 121,9	0,94
Booking Holdings Inc 2.15% 25-11-2022	19 657,0	101,59	19 969,7	0,78
Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	10 000,0	101,42	10 142,0	0,40
Citigroup Inc FRN 21-03-2023	10 300,0	100,51	10 352,6	0,40
Fidelity National Informatio 0.125% 03-12-2022	14 159,0	100,30	14 201,7	0,56
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	9 880,0	101,08	9 986,7	0,39
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21-04-2023	19 778,0	100,10	19 798,1	0,77
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26-09-2023	16 362,0	100,25	16 402,6	0,64
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30-04-2024	38 000,0	100,87	38 328,9	1,50

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
JPMorgan Chase & Co 1.5% 26-10-2022	4 000,0	101,62	4 064,8	0,16
JPMorgan Chase & Co 2.75% 24-08-2022	4 000,0	102,07	4 082,8	0,16
National Grid North America 0.75% 08-08-2023	9 297,0	101,38	9 425,4	0,37
Procter & Gamble Co/The 1.125% 02-11-2023	32 900,0	102,60	33 756,3	1,32
Toyota Motor Credit Corp 0.75% 21-07-2022	1 000,0	100,64	1 006,4	0,04
Wells Fargo & Co 1.5% 12-09-2022	12 000,0	101,35	12 161,5	0,48
Wells Fargo & Co FRN 31-01-2022	29 700,0	100,04	29 711,6	1,16
Guernsey			22 085,0	0,86
Credit Suisse Group Funding 1.25% 14-04-2022	12 310,0	100,45	12 365,3	0,48
Credit Suisse Group Funding FRN 20-12-2022	9 600,0	101,25	9 719,7	0,38
Holland			427 029,8	16,69
Allianz Finance II BV FRN 22-11-2024	8 000,0	102,48	8 198,3	0,32
Bayer Capital Corp BV 0.625% 15-12-2022	5 200,0	100,63	5 232,9	0,20
Bayer Capital Corp BV FRN 26-06-2022	23 700,0	100,18	23 741,9	0,93
BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023	8 000,0	100,39	8 031,1	0,31
BMW Finance NV 2.375% 24-01-2023	5 000,0	102,94	5 146,9	0,20
BMW Finance NV FRN 02-10-2023	11 000,0	100,69	11 075,8	0,43
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-09-2022	17 744,0	103,05	18 285,0	0,71
Daimler International Financ 0.25% 11-05-2022	1 000,0	100,22	1 002,2	0,04
Daimler International Financ FRN 11-01-2023	5 000,0	100,35	5 017,3	0,20
Daimler International Financ FRN 11-05-2022	8 600,0	100,14	8 611,9	0,34
de Volksbank NV FRN 07-10-2022	17 000,0	100,45	17 076,3	0,67
de Volksbank NV FRN 10-06-2022	19 000,0	100,17	19 032,0	0,74
Deutsche Telekom Internation FRN 01-12-2022	12 938,0	100,41	12 991,0	0,51
ING Bank NV FRN 08-04-2022	4 000,0	100,14	4 005,7	0,16
ING Groep NV 0.75% 09-03-2022	10 200,0	100,22	10 222,3	0,40
ING Groep NV FRN 20-09-2023	32 000,0	101,21	32 388,3	1,27
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	23 165,0	100,25	23 222,7	0,91
LeasePlan Corp NV 0.75% 03-10-2022	29 438,0	100,74	29 655,8	1,16
LeasePlan Corp NV 1% 02-05-2023	13 800,0	101,49	14 005,3	0,55
Siemens Financieringsmaatsch 0.125% 05-06-2022	21 700,0	100,24	21 751,8	0,85
Stellantis NV 2.375% 14-04-2023	6 571,0	103,12	6 775,9	0,26
Stellantis NV 3.375% 07-07-2023	14 347,0	104,21	14 951,4	0,58
Thermo Fisher Scientific Fin 0.000000% 18-11-2023	8 000,0	100,12	8 009,3	0,31
Thermo Fisher Scientific Fin FRN 18-11-2023	8 900,0	100,68	8 960,2	0,35
Toyota Motor Finance Netherl FRN 22-02-2024	36 200,0	101,48	36 736,2	1,44
Upjohn Finance BV 0.816% 23-06-2022	13 676,0	100,51	13 745,7	0,54
Ureco Finance NV 2.25% 05-08-2022	7 000,0	100,91	7 063,9	0,28
Volkswagen International Fin FRN 16-11-2024	19 500,0	103,47	20 175,9	0,79
Vonovia Finance BV 0.875% 10-06-2022	5 800,0	100,54	5 831,4	0,23
Vonovia Finance BV FRN 22-12-2022	26 000,0	100,33	26 085,3	1,02
Italien			193 027,3	7,54
Banca Carige SpA FRN 25-05-2022	2 500,0	100,17	2 504,3	0,10
Banco BPM SpA 4% 31-03-2023	1 600,0	104,91	1 678,6	0,07
FCA Bank SpA/Ireland 0.5% 18-09-2023	6 196,0	100,72	6 240,3	0,24
FCA Bank SpA/Ireland FRN 10-06-2023	1 000,0	100,22	1 002,2	0,04
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 17-10-2022	1 400,0	100,82	1 411,5	0,06
Intesa Sanpaolo SpA 1% 22-07-2022	9 200,0	100,74	9 267,8	0,36
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30-08-2023	4 600,0	103,62	4 766,3	0,19
Intesa Sanpaolo SpA FRN 15-03-2023	3 800,0	101,29	3 849,2	0,15
Intesa Sanpaolo SpA FRN 19-04-2022	27 826,0	100,24	27 894,0	1,09
Mediobanca Banca di Credito 0.625% 27-09-2022	22 250,0	100,64	22 391,5	0,88
Mediobanca Banca di Credito FRN 05-04-2023	12 000,0	100,03	12 004,2	0,47
Mediobanca Banca di Credito FRN 18-05-2022	39 741,0	100,24	39 834,8	1,56
Mediobanca Banca di Credito FRN 30-10-2023	1 050,0	104,31	1 095,3	0,04
UniCredit SpA 1% 18-01-2023	7 500,0	101,08	7 581,2	0,30
UniCredit SpA 2% 04-03-2023	4 152,0	102,47	4 254,6	0,17
UniCredit SpA MULTI 30-06-2023	47 001,0	100,53	47 251,8	1,85
Japan			63 906,5	2,50
Sumitomo Mitsui Financial Gr FRN 14-06-2022	20 700,0	100,20	20 741,4	0,81
Takeda Pharmaceutical Co Ltd FRN 21-11-2022	42 818,0	100,81	43 165,1	1,69
Luxemburg			34 755,6	1,36
Banque Internationale a Luxe FRN 09-02-2023	17 000,0	100,37	17 063,1	0,67
Fiat Chrysler Finance Europe 4.75% 15-07-2022	12 352,0	102,64	12 678,4	0,50
Medtronic Global Holdings SC 0.000000% 02-12-2022	5 000,0	100,28	5 014,1	0,20
Norge			29 567,0	1,16
DNB Bank ASA 0.05% 14-11-2023	1 000,0	100,46	1 004,6	0,04
DNB Bank ASA FRN 25-07-2022	5 400,0	100,40	5 421,5	0,21
Santander Consumer Bank AS 0.875% 21-01-2022	6 600,0	100,07	6 604,3	0,26
Sparebank 1 Oestlandet 0.875% 13-03-2023	5 000,0	101,21	5 060,7	0,20
Sparebanken Vest 0.5% 29-11-2022	8 236,0	100,78	8 300,6	0,32
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	3 100,0	102,43	3 175,3	0,12
Portugal			26 342,4	1,03
Caixa Economica Montepio Ger 0.875% 17-10-2022	26 100,0	100,93	26 342,4	1,03
Rumänien			5 019,5	0,20
UniCredit Leasing Corp IFN S 0.502% 18-10-2022	5 000,0	100,39	5 019,5	0,20
Schweiz			87 935,0	3,44
Credit Suisse AG/London FRN 01-09-2023	31 500,0	101,39	31 936,3	1,25
Credit Suisse AG/London FRN 18-05-2022	13 487,0	100,33	13 531,9	0,53
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	17 025,0	100,88	17 174,3	0,67
UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	25 000,0	101,17	25 292,5	0,99

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Spanien			127 105,2	4,97
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 0.75% 11-09-2022	3 300,0	100,78	3 325,7	0,13
Banco Bilbao Vizcaya Argenta FRN 12-04-2022	38 400,0	100,15	38 456,1	1,50
Banco de Sabadell SA 0.875% 05-03-2023	10 100,0	100,99	10 200,1	0,40
Banco de Sabadell SA 1.750% MULTI 29-06-2023	24 700,0	100,79	24 896,1	0,97
Banco Santander SA 1.375% 14-12-2022	8 800,0	101,68	8 948,2	0,35
Banco Santander SA FRN 05-01-2023	4 200,0	100,82	4 234,3	0,17
CaixaBank SA 0.75% 18-04-2023	2 000,0	101,15	2 022,9	0,08
CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	24 200,0	101,28	24 508,7	0,96
CaixaBank SA 1.75% 24-10-2023	10 200,0	103,07	10 513,1	0,41
Storbritannien			192 258,1	7,51
Barclays PLC 1.5% 03-09-2023	5 000,0	102,71	5 135,5	0,20
British Telecommunications P 0.875% 26-09-2023	10 000,0	101,22	10 121,8	0,40
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	19 642,0	101,38	19 913,1	0,78
Coca-Cola Europacific Partne 0.75% 24-02-2022	8 000,0	100,07	8 005,2	0,31
HSBC Bank PLC FRN 08-03-2023	5 000,0	101,08	5 054,1	0,20
HSBC Holdings PLC FRN 05-10-2023	44 296,0	100,29	44 426,1	1,74
Lloyds Bank Corporate Market 0.25% 04-10-2022	20 242,0	100,50	20 344,0	0,80
Lloyds Banking Group PLC FRN 21-06-2024	10 000,0	101,45	10 145,4	0,40
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	10 000,0	102,68	10 267,6	0,40
Natwest Group PLC 2.5% 22-03-2023	12 621,0	103,22	13 027,5	0,51
Santander UK Group Holdings FRN 18-05-2023	30 700,0	100,21	30 765,7	1,20
Santander UK Group Holdings FRN 27-03-2024	14 946,0	100,71	15 052,1	0,59
Sverige			3 320,0	0,13
Swedbank AB 1% 01-06-2022	3 300,0	100,61	3 320,0	0,13
Tyskland			263 181,0	10,29
Commerzbank AG FRN 24-11-2023	40 000,0	101,54	40 616,0	1,59
Daimler AG 1.625% 22-08-2023	2 000,0	103,07	2 061,4	0,08
Daimler AG FRN 03-07-2024	6 000,0	100,78	6 046,5	0,24
Deutsche Bank AG 1.125% 30-08-2023	7 870,0	101,99	8 026,7	0,31
Deutsche Pfandbriefbank AG 0.75% 07-02-2023	7 500,0	100,87	7 565,5	0,30
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 26-08-2024	30 000,0	101,60	30 478,5	1,19
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 28-07-2023	15 700,0	100,91	15 842,9	0,62
E.ON SE 0.000000% 24-10-2022	18 303,0	100,24	18 347,6	0,72
E.ON SE 0.000000% 29-09-2022	1 311,0	100,24	1 314,2	0,05
Hamburg Commercial Bank AG 0.5% 23-05-2022	36 000,0	100,28	36 099,4	1,41
Hamburg Commercial Bank AG FRN 06-10-2023	40 000,0	101,12	40 446,4	1,58
Volkswagen Bank GmbH 1.25% 01-08-2022	19 000,0	100,89	19 169,0	0,75
Volkswagen Bank GmbH FRN 01-08-2022	2 000,0	100,70	2 014,0	0,08
Volkswagen Financial Service 0.875% 12-04-2023	5 000,0	101,23	5 061,4	0,20
Volkswagen Leasing GmbH 1% 16-02-2023	11 000,0	101,32	11 145,5	0,44
Volkswagen Leasing GmbH FRN 16-11-2022	18 900,0	100,24	18 945,9	0,74

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-25,0	-0,00
Valutaderivat			-25,0	-0,00
Terminskontrakt			-25,0	-0,00
FX FWD EUR/GBP 10-02-2022			-25,0	-0,00
Värdepapper totalt			2 421 664,1	94,64

Derivatinstrument	-25,0	-0,00
Kassa och övriga tillgångar, netto	137 264,6	5,36

Fondvärde	2 558 903,7	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	94 845,8	39,01
Tillväxtandel B	60 556,0	24,79
Tillväxtandel A	51 471,2	20,85
Tillväxtandel S	33 317,2	13,79
Avkastningsandel I	3 052,4	1,19
Tillväxtandel C	828,1	0,34
Avkastningsandel A	50,5	0,02
Avkastningsandel B	20,6	0,01
Avkastningsandel S	0,1	0,00
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
GBP	-1 062,9
EUR	1 037,9
Motpart till derivathandel	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
Barclays Bank Ireland PLC	

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-15 848 938,20	-20 561 009,98
Nettointäkter från derivatinstrument	-90 765,75	-8 736,21
Räntointäkter	11 773 259,77	12 845 328,84
Övriga intäkter	337 216,19	42 550,13

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 618 437,59	-1 976 096,98
Räntekostnader	-488 308,11	-350 545,83
Övriga kostnader	-50 696,38	-17 227,54

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-6 986 670,07****-10 025 737,57****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	2 421 664 096,12	1 818 797 555,27
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	2 974,42
Övriga	32 905 402,30	18 014 369,24
Resultatregleringar	5 923 891,50	7 036 501,86
Kassa och bank	109 320 738,71	64 278 522,71
Aktiva sammanlagt	2 569 814 128,63	1 908 129 923,50

Passiva

Fondens värde	2 558 903 701,47	1 904 380 811,54
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	265 242,61
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	25 023,40	-
Övriga	10 569 866,68	3 265 736,74
Resultatregleringar	315 537,08	218 132,61
Passiva sammanlagt	2 569 814 128,63	1 908 129 923,50

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	597 198,11	3 220,00
Överlåtelseförluster	-14 314 435,50	-18 091 594,56
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 131 700,81	-2 472 635,42
Sammanlagt	-15 848 938,20	-20 561 009,98

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	8 731,92	-
Förluster	-71 499,85	-11 710,63
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-27 997,82	2 974,42
Sammanlagt	-90 765,75	-8 736,21

Ökning av placeringarnas verkliga värde	10 149 988,61	5 800 808,91
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-12 309 687,24	-8 270 469,91

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	1 904 380 811,54	1 829 731 519,40
Teckning av fondandelar	1 816 976 587,40	1 043 822 684,60
Inlösen av fondandelar	-1 155 309 963,71	-959 147 654,89
Utdelning av avkastning	-157 063,69	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-6 986 670,07	-10 025 737,57
Fondens värde 31.12.	2 558 903 701,47	1 904 380 811,54
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 558 903 701,47	1 904 380 811,54

Nordea Ränta Försiktig

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Året var svårt för ränteplacerare. Den globala inflationstakten ökade och räntorna på statsobligationer av hög kvalitet höjdes samtidigt som de flesta kreditriskpremierna minskade. På valutamarknaderna stärktes dollarn mot de flesta valutorna. För ränteplacerare med euro som hemmavaluta medförde denna miljö förluster i statsobligationsplaceringarna och positionerna i andra kvalitetsvalutor än dollarn. Även investment grade-obligationer och lån på tillväxtmarknaderna resulterade i förluster, men high yield-obligationer och USA:s inflationsskyddade statsobligationer ökade avkastningen.

Om mottagarfondens utveckling

Fondens avkastning var positiv. Inflationsskillnadspositioner och placeringar av högkvalitativa valutor såsom dollarn hade den mest positiva inverkan på utvecklingen. Även ränteskillnaden i high yield-obligationer och investment grade-obligationer ökade portföljens avkastning. Avkastningen av tillväxtmarknadernas ränteskillnadspositioner och euroområdet kreditriskpremier förblev obetydlig. Fondens utveckling påverkades mest negativt av statsobligationer av hög kvalitet, såsom obligationer i Kanada, USA och Storbritannien. Ränteskillnader mellan säkerställda masslån bromsade också fondens avkastning.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Ränta Försiktig är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i fonden Nordea 1 – Conservative Fixed Income som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden.

Stadgarna, basfakta för investerare (KIID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance eller Legal/ Legal library).

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 12.2.2009

Basvaluta EUR

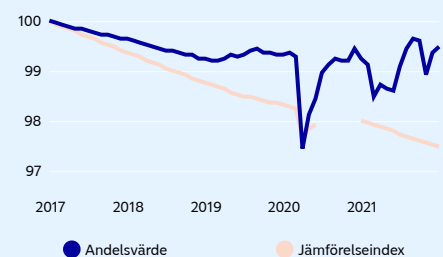
Riskenivå



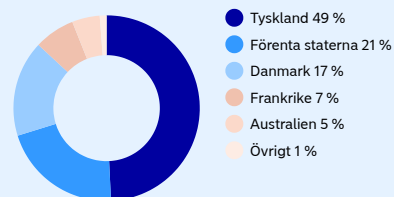
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	106,1	78,8	120,8
Tillväxtandel A, EUR	10,20017	10,17565	10,18538
Avkastningsandel A, EUR	9,61583	9,59272	9,60193
Tillväxtandel B, EUR	10,24214	10,21751	10,22729
Avkastningsandel B, EUR	9,84531	9,81641	9,82545
Tillväxtandel C, EUR	10,19723	10,16726	10,18695
Avkastningsandel C, EUR	10,00790	9,97860	9,98140
Tillväxtandel I, EUR	10,27346	10,24876	10,25857
Avkastningsandel I, EUR	9,71662	9,68798	9,71725
Tillväxtandel S, EUR	10,31223	10,28154	10,29000
Avkastningsandel S, EUR	10,10023	10,07594	10,08558

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,10
Årliga avgifter A, %	0,17
Årliga avgifter B, %	0,17
Årliga avgifter C, %	0,17
Årliga avgifter I, %	0,17
Årliga avgifter S, %	0,17
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	104,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Nordea Ränta Försiktig är en matarfond fr.o.m. 29.6.2020. Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Förvaltningsprovisionen för matarfonden är 0,10 % p.a. Mottagarfonden (andelsserien Y) har ingen förvaltningsprovision. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras även övriga kostnader, såsom förvaltningsprovision eller teckningsskatt, ur mottagarfondens medel. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter, och de återspeglas därmed även i matarfonden. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden uppskattas vara 0,17 % på årsbasis efter omvandlingen till en matarfond.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	0,24
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	0,24
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	0,29
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	0,24
Avkastning tillväxtandel S EUR, %	0,30
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-0,56
Andelens volatilitet, %	1,46
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,36
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-66

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2016-12-31 7 day Euro London Bid Rate

2019-03-31 London Interbank Bid Rate 1 week EUR

2019-06-30 Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 50 %, London Interbank Bid Rate 1 week EUR 50 %

2020-06-26 Inget jämförelseindex

2020-12-14 EURIBOR 1M

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fondens jämförelseindex är 1 mån. Euribor.

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,28	1,06	0,56	1,30

Hävtångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
138,4	190,9	150,8	4.1.2021	31.12.2021

Placeringar 31.12.2021 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			105 247,0	99,17
Långräntefonder			105 247,0	99,17
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fd Y-EUR	1 038,6	101,34	105 247,0	99,17
Värdepapper totalt			105 247,0	99,17
Kassa och övriga tillgångar, netto			883,0	0,83
Fondvärde			106 129,9	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel B	5 366,0	51,78
Tillväxtandel I	3 379,5	32,71
Tillväxtandel A	1 276,2	12,27
Avkastningsandel S	324,7	3,09
Avkastningsandel A	15,4	0,14
Avkastningsandel I	0,1	0,00
Avkastningsandel B	0,1	0,00
Tillväxtandel S	0,1	0,00
Avkastningsandel C	0,1	0,00
Tillväxtandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU)

2015/2365 om transparens i transaktioner för

värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	423 661,62	-641 405,54
Räntointäkter	-	441 391,06
Övriga intäkter	-	8 524,63

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-104 364,24	-78 030,43
Räntekostnader	-5 316,73	-11 915,62
Övriga kostnader	-0,01	-508,94

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**313 980,64****-281 944,84****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	105 246 974,70	78 066 184,16
Övriga fordringar		
Övriga	53 003,25	3 137 399,76
Kassa och bank	1 060 911,69	559 844,24
Aktiva sammanlagt	106 360 889,64	81 763 428,16

Passiva

Fondens värde	106 129 931,46	78 840 934,70
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	2 699 999,81
Övriga skulder		
Övriga	221 524,38	215 773,57
Resultatregleringar	9 433,80	6 720,08
Passiva sammanlagt	106 360 889,64	81 763 428,16

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	116 618,24	117 065,68
Överlåtelseförluster	-29 188,80	-1 437 066,36
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	336 232,18	678 595,14
Sammanlagt	423 661,62	-641 405,54
Ökning av placeringarnas verkliga värde	336 232,18	769 622,20
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-91 027,06

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	78 840 934,70	120 779 552,89
Teckning av fondandelar	99 566 181,58	56 973 000,80
Inlösen av fondandelar	-72 591 165,46	-98 629 674,15
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	313 980,64	-281 944,84
Fondens värde 31.12.	106 129 931,46	78 840 934,70
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	106 129 931,46	78 840 934,70

Nordea Ränteavkastning

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden marknadsförs även i Sverige. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige under namnet Nordea Yield Fund.

I synnerhet värderingen av obligationerna i finanssektorn förbättrades då förtroendet för ekonomin återställdes. Till detta bidrog coronavaccinationerna, de stora ekonomiska stödpaketerna och ECB:s obligationsköp. Denna trend bidrog också till att räntorna på statsobligationer steg markant.

Då fondens ränterisk är liten inverkar ränteuppgången inte på fondens utveckling och avkastningen var positiv och relativt stabil. Fonden placerar i bolag i finanssektorn och detta var en framgångsrik strategi. Dessutom utvecklades värdet på fondandelen betydligt bättre än investment grade-obligationer i eurozonen.

Europeiska försäkringsbolag har överlag en stark kapitalstruktur och deras verksamhet är lönsam. Därför tål de även större chocker. Däremot är avslutandet att regeringarnas stödåtgärder en faktor som kan inverka något på kvaliteten hos bankernas fordringar. Denna risk gäller främst svaga italienska och portugisiska banker. Fonden har inte placerat i dessa banker med undantag för vissa säkerställda obligationer. Bankernas kapitalställning är mycket bättre än efter finanskrisen år 2008. Eftersom vi inte förväntar oss att kvaliteten på fordringarna försvagas markant har vi förtroende för fondens innehav.

Fonden placerar främst i obligationer emitterade av bolag i finanssektorn. Deras löptid upphör eller den första eventuella inlösendagen är i genomsnitt om 5 år och durationen hålls kort genom att fonden säljer s.k. ränteterminer. Av fondens tillgångar placerades 50 % i bankers obligationer med förmånsrätt, 20 % bankers instrument med supplementärt kapital, 25 % i försäkringsbolag och resten i andra bolag i finanssektorn. Emittenterna är välkända och etablerade bolag med högt kreditbetyg vars obligationer är föremål för aktiv handel.

Då räntorna fortfarande är rekordlåga innebär fonden en klar nytta för placerarna. Fördelen som beror på större ränterisk är fortsättningsvis liten, och det är svårt att föreställa sig ett scenario där räntorna skulle sjunka ännu mer. Om räntorna igen börjar stiga drar fonden nytta i förhållande till placeringsprodukter med en större ränterisk.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten i stor omfattning för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 62 % och 180 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 3.5.2009

Basvaluta EUR

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

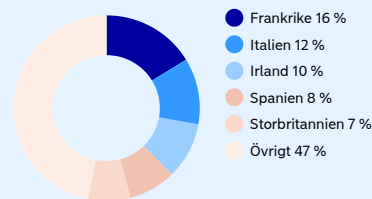
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	90,9	86,5	103,6
Tillväxtandel A, EUR	14,48122	14,42170	14,34156
Tillväxtandel A, SEK	148,23250	144,91401	149,99973
Avkastningsandel A, EUR	12,97177	12,98295	13,04097
Tillväxtandel B, EUR	15,04256	14,93585	14,80831
Avkastningsandel B, EUR	13,48071	13,45186	13,47148
Tillväxtandel C, EUR	15,21765	15,10970	14,98067
Avkastningsandel C, EUR	9,96350	9,94500	9,96050
Tillväxtandel I, EUR	15,13822	15,02332	14,88757
Avkastningsandel I, EUR	13,90143	13,87047	13,79998
Tillväxtandel S, EUR	15,33135	15,19977	15,04735
Avkastningsandel S, EUR	14,59983	14,53328	14,45430

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,30
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,30
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,15
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter B, %	0,30
Årliga avgifter C, %	0,30
Årliga avgifter I, %	0,25
Årliga avgifter S, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	367,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelen.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

- 1.1.–31.3.2021 teckningar 0,40 %
- 1.4.–30.6.2021 teckningar 0,40 %
- 1.7.–30.9.2021 teckningar 0,40 %
- 1.10.–31.12.2021 teckningar 0,35 %

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	0,41
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	2,29
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	0,71
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	0,71
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	0,76
Avkastning tillväxtandel S EUR, %	0,87
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	5,21
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,46
Omsättningshastigheten i portföljen, %	78

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,11	0,31	0,18	2,40

Hävtångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
79,7	111,1	93,7	4.12.2021	31.12.2021

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			87 781,2	96,58
Belgien			488,7	0,54
Belfius Bank SA 0.125% 08-02-2028	500,0	97,74	488,7	0,54
Danmark			4 003,6	4,40
Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	706,0	101,60	717,3	0,79
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	2 263,0	101,23	2 290,8	2,52
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	1 000,0	99,55	995,5	1,10
Frankrike			14 681,2	16,15
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	459,0	112,06	514,4	0,57
Banque Federative du Credit 0.625% 03-11-2028	1 800,0	99,71	1 794,8	1,97
Banque Federative du Credit 1.125% 19-11-2031	2 200,0	98,21	2 160,6	2,38
BNP Paribas Cardif SA 1% 29-11-2024	400,0	101,88	407,5	0,45
BPCE SA 3.25% 11-01-2028	3 889,0	93,73	3 645,2	4,01
CNP Assurances 0.375% 08-03-2028	2 800,0	96,34	2 697,6	2,97
Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	1 300,0	98,45	1 279,8	1,41
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	1 600,0	103,25	1 652,1	1,82
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	300,0	99,25	297,7	0,33
SCOR SE 3.625% MULTI 27-05-2048	200,0	115,75	231,5	0,25
Förenta staterna			18 526,7	20,38
Bank of America Corp 1.102% MULTI 24-05-2032	1 581,0	100,87	1 594,7	1,75
Bank of America Corp 2.592% MULTI 29-04-2031	2 000,0	88,88	1 777,6	1,96
Chubb INA Holdings Inc 0.3% 15-12-2024	2 000,0	100,59	2 011,8	2,21
Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032	1 877,0	125,10	2 348,0	2,58
JPMorgan Chase & Co 4.493% MULTI 24-03-2031	3 078,0	101,95	3 138,2	3,45
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	957,0	106,88	1 022,8	1,13
Wells Fargo & Co 4.478% MULTI 04-04-2031	3 276,0	102,32	3 351,9	3,69
Wells Fargo Bank NA 5.25% 01-08-2023	2 600,0	1,26	3 281,6	3,61
Holland			5 815,1	6,40
de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028	1 000,0	98,18	981,8	1,08
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	2 100,0	103,58	2 175,1	2,39
ELM BV for Helvetia Sch 3.375% MULTI 29-09-2047	1 283,0	111,63	1 432,2	1,58
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1 050,0	116,76	1 226,0	1,35
Irland			8 903,8	9,80
AIB Group PLC 1.875% MULTI 19-11-2029	2 968,0	101,80	3 021,5	3,32
Bank of Ireland 10% 19-12-2022	1 317,0	109,18	1 437,9	1,58
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	2 120,0	106,68	2 261,7	2,49
Willow No 2 Ireland PLC 4.250% MULTI 01-10-2045	2 352,0	92,80	2 182,7	2,40
Italien			10 377,1	11,42
Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29-01-2029	415,0	115,50	479,3	0,53
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	1 644,0	104,34	1 715,3	1,89
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	100,0	105,37	105,4	0,12
Intesa Sanpaolo SpA 4% 23-09-2029	3 116,0	94,44	2 942,7	3,24
UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	2 124,0	96,08	2 040,7	2,25
UniCredit SpA 4.875% MULTI 20-02-2029	200,0	107,26	214,5	0,24
UniCredit SpA 7.296% MULTI 02-04-2034	600,0	105,49	632,9	0,70
Unipol Gruppo SpA 3.5% 29-11-2027	2 000,0	112,31	2 246,2	2,47
Schweiz			4 521,7	4,97
Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028	2 537,0	96,94	2 459,3	2,71
UBS AG/London 0.5% 31-03-2031	1 893,0	98,43	1 863,3	2,05
UBS Group AG 0.875% 03-11-2031	200,0	99,54	199,1	0,22
Spanien			7 454,2	8,20
Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	1 700,0	98,01	1 666,2	1,83
CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	2 400,0	103,21	2 477,0	2,73
CaixaBank SA 3.750% MULTI 15-02-2029	400,0	106,02	424,1	0,47
Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	2 900,0	99,55	2 886,9	3,18
Storbritannien			7 491,7	8,24
Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	3 020,0	98,14	2 963,7	3,26
Nationwide Building Society 4% 14-09-2026	500,0	94,63	473,1	0,52
Natwest Group PLC 0.670% MULTI 14-09-2029	1 261,0	98,18	1 238,1	1,36
Natwest Group PLC 1.043% MULTI 14-09-2032	1 028,0	98,48	1 012,3	1,11
NatWest Markets PLC 2.75% 02-04-2025	1 468,0	108,34	1 590,5	1,75
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	200,0	106,98	214,0	0,24
Tyskland			2 940,3	3,23
Allianz SE 2.121% MULTI 08-07-2050	1 100,0	104,96	1 154,6	1,27
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	1 700,0	105,04	1 785,7	1,96
Österrike			2 577,2	2,84
BAWAG Group AG 2.375% MULTI 26-03-2029	2 500,0	103,09	2 577,2	2,84

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			-6,0	-0,01
Räntederivat			-6,0	-0,01
Terminskontrakt			-6,0	-0,01
EURO-BOBL FUTURE 3/2022	7 000,0	-0,02	-1,4	-0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-19 700,0	0,03	-5,9	-0,01
EURO-BUND FUTURE 3/2022	1 100,0	0,03	0,3	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2022	14 700,0	0,02	2,9	0,00
LONG GILT FUTURE 3/2022	-600,0	0,00	-1,9	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	-19 300,0	0,00	0,0	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			-301,7	-0,33
Valutaderivat			-301,7	-0,33
Terminskontrakt			-301,7	-0,33
FX FWD EUR/GBP 16-02-2022			-69,9	-0,08
FX FWD EUR/USD 16-02-2022			-231,8	-0,26
Värdepapper totalt			87 781,2	96,58
Derivatinstrument			-307,7	-0,34
Kassa och övriga tillgångar, netto			3 417,7	3,76
Fondvärde			90 891,2	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	2 579,7	41,10
Tillväxtandel B	1 491,2	24,68
Tillväxtandel I	1 165,4	19,41
Tillväxtandel S	679,4	11,46
Avkastningsandel A	139,1	1,99
Tillväxtandel C	74,6	1,25
Avkastningsandel B	7,5	0,11
Avkastningsandel S	0,1	0,00
Avkastningsandel I	0,1	0,00
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
USD	-22 659,3
EUR	25 678,4
GBP	-3 320,8
Underliggande exponering vid futures	
Sålda räntefutures	-39 980,0
Köpta valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Köpta räntefutures	23 456,6
Sålda valutafutures	-
Motpart till derivathandel	
Citigroup Global Markets Europe AG	
Barclays Bank Ireland PLC	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
JP Morgan AG	
BofA Securities Europe SA	
Societe Generale SA	
BNP Paribas SA	
Citibank Europe PLC	

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-281 546,46	714 584,85
Nettointäkter från derivatinstrument	-998 402,07	-2 341 338,67
Ränteintäkter	2 052 348,29	2 121 237,90
Övriga intäkter	359 235,40	484 957,37

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-367 342,08	-385 633,20
Räntekostnader	-20 353,15	-15 901,09
Övriga kostnader	-283 657,69	-582 264,82

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**460 282,24****-4 357,66****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	87 781 231,52	83 756 527,27
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	76 547,30	450 862,52
Övriga	208 834,09	15 542,80
Resultatregleringar	716 077,00	875 256,32
Kassa och bank	2 679 038,94	2 044 734,80
Aktiva sammanlagt	91 461 728,85	87 142 923,71

Passiva

Fondens värde	90 891 228,75	86 517 037,70
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	384 238,34	2 959,42
Övriga	155 535,24	591 590,29
Resultatregleringar	30 726,52	31 336,30
Passiva sammanlagt	91 461 728,85	87 142 923,71

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 279 643,41	2 566 499,38
Överlåtelseförluster	-746 579,77	-1 604 832,81
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-814 610,10	-247 081,72
Sammanlagt	-281 546,46	714 584,85

Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 846 376,09	1 381 305,82
Förluster	-1 222 962,87	-4 035 133,04
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	394 481,73	-898 482,67
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	344 360,84	2 829 571,86
Förluster	-1 608 581,75	-1 857 523,92
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-752 076,11	238 923,28
Sammanlagt	-998 402,07	-2 341 338,67

Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 285 407,69	3 023 689,78
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-3 457 612,17	-3 930 330,89
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	6 278,79	6 393,63

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	86 517 037,70	103 586 431,60
Teckning av fondandelar	20 761 655,18	7 806 250,06
Inlösen av fondandelar	-16 836 032,87	-24 842 373,28
Utdelning av avkastning	-11 713,50	-28 913,02
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	460 282,24	-4 357,66
Fondens värde 31.12.	90 891 228,75	86 517 037,70
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	90 891 228,75	86 517 037,70

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global riktar sig till marknaden i Norge.

Året inleddes med fokus på en återöppning av ekonomin när pandemin mattades av i kombination med kraftiga penning- och finanspolitiska stimulanser. Cykliska och lägre värderade aktier steg kraftigt samtidigt som en viss inflationso-ro fick obligationsräntorna att stiga. Inflationen ökade också rejält, framförallt i USA. Bedömningen från flertalet centralbanker var att uppgången främst berodde på temporära faktorer till följd av pandemin. Mot slutet av året bidrog förnyad smittspridning till en viss osäkerhet och något svagare börser. Samtidigt signalerade Fed att inflationsuppgången nu var mer utbredd och att den inte längre kan ses som tillfällig, vilket spädde på marknads förväntningar om framtida räntehöjningar.

Om mottagarfondens utveckling

De olika tillgångsklasserna i fonden utvecklades åt olika håll. Europeiska statsobligationer och företagsobligationer med god kreditvärdighet (investment grade) missgynnades av ränteuppgången under året och tappade i värde medan fondens placeringar i amerikanska och europiska företagsobligationer med hög kreditrisk, så kallade high yield-obligationer, utvecklades positivt till följd en högre direktavkastning och fortsatt mycket låga nivåer på företagskonkurser. De europeiska investment grade-obligationerna klarade sig något bättre än de amerikanska. Tillväxtmarknadsobligationer utvecklades också svagt och slutade året på minus trots en viss återhämtning i december.

Efter att de amerikanska räntorna stigit kraftigt under våren minskade vi fondens exponering mot europiska obligationer till förmån för amerikanska då vår bedömning var att de amerikanska obligationerna har bättre potential för avkastning framåt.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (NOK) är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Hållbarhetsfond Obligasjoner Global (FI)-fonden som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I investeringsverksamheten i Nordea Hållbarhetsfond Obligasjoner Global (FI) som är mottagarfonden läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screening-metod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -8 % och +8 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 9.4.2019

Basvaluta NOK

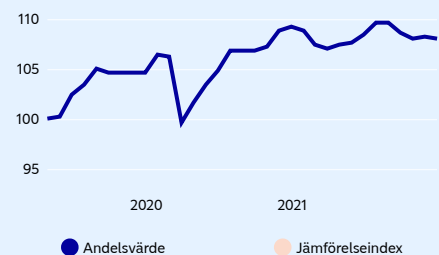
Riskenivå



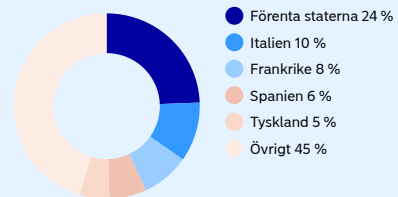
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. NOK	21,8	62,3	33,2
Tillväxtandel A, NOK	108,18774	109,29463	104,77626
Tillväxtandel C, NOK	103,88890	104,68390	100,10520

Kostnader

Förvaltningsprovisjon A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovisjon C, % p.a.	0,50
Årlige avgifter A, %	0,79
Årlige avgifter C, %	0,53
Avkastningsbaserad provisjon, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisjoner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovisjon, 1 000 NOK	243,6
Förvarsprovisjon, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årlige avgifter baserar sig på förvaltningsprovisjoner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årlige avgifter för tillväxt- och avkastningsandelen.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisjonen för matarfonden är 0,75 % p.a. och för mottagarfonden på samma sätt 0,75 % p.a. Matar- och mottagarfondens totala kostnader utgörs av årlige avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisjonen är emellertid 0,75 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovisjon tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovisjon och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovisjon eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provisjon för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provisjon för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovisjon från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provisjon, som är en del av förvaltningsprovisjonen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årlige avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-1,01
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	-0,76
Jämførelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	5,21
Jämførelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,42
Omsättningshastigheten i portföljen, %	16

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämførelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämførelseindex

Inget jämførelseindex

Beräkning av total riskeksponering

Den totala riskeksponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			21 850,4	100,30
Långrentefonder			21 850,4	100,30
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	208,9	104,60	21 850,4	100,30

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-283,4	-1,30
Valutaderivat			-283,4	-1,30
Terminskontrakt			-283,4	-1,30
FX FWD EUR/NOK 14-02-2022			-283,4	-1,30

Värdepapper totalt			21 850,4	100,30
Derivatinstrument			-283,4	-1,30
Kassa och övriga tillgångar, netto			218,9	1,00

Fondvärde			21 785,9	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	201,3	99,95
Tillväxtandel C	0,1	0,05

Information som ska ges enligt förordning (EU)

2015/2365 om transparens i transaktioner för

värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
NOK	21 430,9
EUR	-21 714,3

Motpart till derivathandel

Goldman Sachs Bank Europe SE
Citibank Europe PLC

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettoinntäkter från värdepapper	-3 492 264,65	3 593 641,98
Nettoinntäkter från derivatinstrument	2 406 300,67	-1 627 057,99
Ränteinntäkter	31,57	754,65
Övriga inntäkter	395 185,70	677 513,19

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 400,97	1 274,06
Räntekostnader	-1 361,73	-1 021,68
Övriga kostnader	-224 807,48	-817 200,19

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-922 316,89****1 827 904,02****Balansräkning (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	21 850 386,55	60 358 075,23
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	1 303 088,96
Övriga	94 068,00	4 950,79
Resultatregleringar	14 140,41	37 023,35
Kassa og bank	218 583,60	614 408,79
Aktiva sammanlagt	22 177 178,56	62 317 547,12

Passiva

Fondens värde	21 785 858,06	62 274 466,99
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	74 763,70	763,19
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	283 393,80	-
Övriga	19 280,92	4 187,39
Resultatregleringar	13 882,08	38 129,55
Passiva sammanlagt	22 177 178,56	62 317 547,12

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettoinntäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	450 798,87	734 827,24
Överlåtelseförluster	-	398 060,70
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 943 063,52	2 460 754,04
Sammanlagt	-3 492 264,65	3 593 641,98

Nettoinntäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	6 343 891,37	3 364 424,50
Förluster	-2 351 107,94	-5 466 456,45
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 586 482,76	474 973,96
Sammanlagt	2 406 300,67	-1 627 057,99

Ökning av placeringarnas verkliga värde

Minskning av placeringarnas verkliga värde	-5 529 546,28	-843 432,04

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	62 274 466,99	33 207 072,74
Teckning av fondandelar	9 159 148,07	35 000 297,00
Inlösen av fondandelar	-48 725 440,11	-7 760 806,77
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-922 316,89	1 827 904,02
Fondens värde 31.12.	21 785 858,06	62 274 466,99
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	21 785 858,06	62 274 466,99

Nordea Corporate Bond

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden marknadsförs även i Sverige. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska kronor anges på nästa sida.

Det första kvartalet präglades av osäkerhet då restriktionerna bromsade den globala ekonomin och centralbankerna var på helspänn, och samtidigt visade flera företags ekonomiska resultat en snabb återhämtning från djupen år 2020.

I början av andra kvartalet drev ett flertal faktorer kreditmarknaderna medvind i april, såsom förbättrade ekonomiska data, starkt stimulerande politik, lågt utbud av nya masslån samt goda resultat från det första kvartalet. Osäkerheten smög sig in på finansmarknaden i maj när den allmänna förstärkningen av ekonomin och den kraftiga finanspolitiska stimulansen fick placera sig att fästa sin uppmärksamhet vid stigande inflation. Till följd av detta korrigerade placeringarna inriktningarna av sina portföljer, vilket försvagade aktierna och höjde räntorna.

I oktober nådde volatiliteten kreditmarknaderna med hög rating, när kreditriskpremierna reagerade på inflationsoron som redan hade ökat statsobligationsräntorna kraftigt. Placerare vägrade inflationsriskerna mot tillväxtsannolikheten och väntade på bekräftelse av åsikterna om att inflationsriskerna är tillfälliga och att den ekonomiska tillväxten fortsätter.

Placeringarna i industrilån och kraftförsörjningssektorns lån ökade fondens avkastning. Däremot sänkte placeringarna i banksektorns lågrisklån avkastningen. Bland de enskilda emittenterna var de mest framgångsrika placeringarna TVO, EDF och ATSM Spa, medan placeringarna i Global Switch, British Telecom och Unibail-Rodamco minskade avkastningen.

Vi ökade mest Bank of Americas, Cellnex och Sparebank Boligkredits placeringar, och mest minskade vi Nykredits, BPCE:s och Fidelity Information Services positioner.

Vi hittar fortfarande attraktiva objekt inom olika sektorer och med löptider av olika längder. Emissionsmarknaden förväntas fortsätta under 2022 som både ett aktivt och attraktivt placeringsobjekt, men vi utnyttjar också möjligheterna på den sekundära marknaden när vi kan optimera portföljplaceringarna på gynnsamma priser.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat och standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten som ett led i placeringsstrategin, för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 9 % och 24 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 1.3.2000

Basvaluta EUR

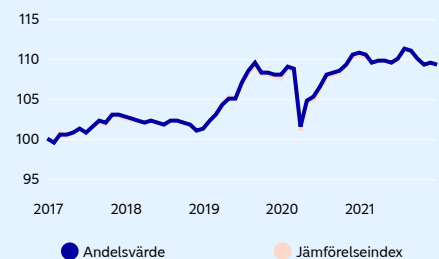
Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

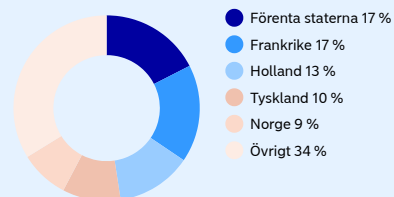
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, i tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelens värde kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	2 484,9	2 580,2	2 617,9
Tillväxtandel A, EUR	2,35875	2,39426	2,33939
Tillväxtandel CD, EUR	11,04285	11,19152	10,92858
Tillväxtandel C, EUR	2,41489	2,44757	2,38790
Avkastningsandel C, EUR	9,70386	9,98598	9,98950
Tillväxtandel ID, EUR	10,50501	10,56183	10,44863
Tillväxtandel I, EUR	2,42681	2,45841	2,39728
Tillväxtandel I, SEK	24,84129	24,70292	25,07338
Avkastningsandel I, EUR	0,93572	0,96245	0,96231

ID (eller CD) avser I/C-andelsserien med ränteskydd (duration hedged) inriktad till institutionella placeringar. Känsligheten för förändringar i räntenivån är låg i denna andelsserie, eftersom den använder ränteskydd. Räntenivåförändringar har därför endast en liten påverkan på utvecklingen av värdet på andelsserien. I denna andelsserie är målet för den modifierade durationen 1 jämfört med fondens oskyddade serier i vilka durationen är 4–5 i normalfall.

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,45
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	10 256,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

- 1.1.–31.3.2021 teckningar 0,30 %
- 1.4.–30.6.2021 teckningar 0,30 %
- 1.7.–30.9.2021 teckningar 0,30 %
- 1.10.–31.12.2021 teckningar 0,30%.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-1,48
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-1,34
Avkastning tillväxtandel CD EUR, %	-
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-1,29
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	0,56
Avkastning tillväxtandel ID EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-1,02
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	1,42
Andelens volatilitet, %	5,13
Jämförelseindexets volatilitet, %	5,12
Tracking Error, %	0,36
Active Share, %	-
Sharpe	0,59
Omsättningshastigheten i portföljen, %	191

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel I i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänförs till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

ICE BofA Euro Corporate Index

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknades genom att använda den så kallade relativa Value-at-Risk-metoden t.o.m. 11.10.2020. Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach) fr.o.m. 12.10.2020.

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			2 457 540,5	98,90
Brittiska Jungfruöarna			44 138,2	1,78
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	42 857,0	102,99	44 138,2	1,78
Caymanöarna			102,0	0,00
CK Hutchison Finance 16 II L 0.875% 03-10-2024	100,0	102,03	102,0	0,00
Danmark			72 166,6	2,90
Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	11 154,0	101,31	11 300,6	0,45
Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	3 600,0	101,60	3 657,7	0,15
H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	17 994,0	100,81	18 139,8	0,73
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	13 471,0	103,37	13 924,4	0,56
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	15 016,0	101,16	15 189,7	0,61
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	10 000,0	99,55	9 954,6	0,40
Estland			22 707,2	0,91
Elering AS 0.875% 03-05-2023	22 500,0	100,92	22 707,2	0,91
Finland			91 198,5	3,67
Danske Mortgage Bank PLC 0.375% 21-11-2023	10 399,0	101,36	10 540,3	0,42
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	20 324,0	99,67	20 256,5	0,82
Teollisuuden Voima Oyj 1.375% 23-06-2028	16 770,0	98,44	16 508,2	0,66
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	28 206,0	104,12	29 369,0	1,18
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	14 092,0	103,07	14 524,5	0,58
Frankrike			420 785,0	16,93
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	12 615,0	112,06	14 136,6	0,57
AXA SA 3.375% MULTI 06-07-2047	3 601,0	111,95	4 031,2	0,16
Banque Federative du Credit 0.01% 07-03-2025	20 000,0	99,74	19 948,2	0,80
Banque Federative du Credit 0.625% 03-11-2028	22 100,0	99,71	22 036,0	0,89
Banque Federative du Credit 1.125% 19-11-2031	24 600,0	98,21	24 159,4	0,97
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	8 900,0	104,61	9 309,9	0,37
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	100,0	103,87	103,9	0,00
Banque Federative du Credit 1.875% 18-06-2029	10 500,0	105,54	11 081,4	0,45
BPCE SA 0.25% 14-01-2031	6 800,0	95,67	6 505,6	0,26
BPCE SA 0.625% 15-01-2030	4 700,0	99,90	4 695,4	0,19
BPCE SA 1.125% 18-01-2023	4 800,0	101,51	4 872,3	0,20
BPCE SA 2.875% 16-01-2024	1 100,0	106,35	1 169,8	0,05
BPCE SFH SA 0.5% 11-10-2022	3 600,0	100,79	3 628,3	0,15
Caisse Francaise de Financem 0.01% 22-02-2028	23 200,0	99,57	23 100,0	0,93
Caisse Francaise de Financem 0.625% 13-04-2026	8 500,0	102,83	8 740,4	0,35
Cie de Financement Foncier S 0.01% 15-07-2026	27 500,0	100,16	27 544,5	1,11
Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-10-2027	19 200,0	99,76	19 153,2	0,77
Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	7 200,0	101,10	7 278,9	0,29
Cie de Financement Foncier S 0.75% 21-01-2025	6 000,0	102,76	6 165,7	0,25
Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	3 800,0	105,39	4 004,9	0,16
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	4 800,0	111,92	5 372,1	0,22
Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	15 600,0	98,45	15 357,8	0,62
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	13 200,0	103,25	13 629,6	0,55
Credit Agricole Home Loan SF 0.01% 12-04-2028	6 500,0	99,57	6 471,8	0,26
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	17 200,0	100,33	17 256,4	0,69
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	3 200,0	105,75	3 384,0	0,14
Electricite de France SA 3.875% 18-01-2022	500,0	100,18	500,9	0,02
Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028	11 800,0	100,95	11 911,9	0,48
Holding d'Infrastructures de 0.625% 14-09-2028	13 800,0	97,70	13 483,2	0,54
Holding d'Infrastructures de 1.625% 18-09-2029	22 800,0	104,18	23 752,0	0,96
Holding d'Infrastructures de 1.625% 27-11-2027	5 300,0	104,57	5 542,4	0,22
Holding d'Infrastructures de 2.5% 04-05-2027	12 100,0	109,15	13 206,7	0,53
Renault SA 1.25% 24-06-2025	3 600,0	98,11	3 531,9	0,14
Renault SA 1% 18-04-2024	2 200,0	99,75	2 194,5	0,09
Renault SA 1% 28-11-2025	14 018,0	98,75	13 842,8	0,56
RTE Réseau de Transport d'El 0.625% 08-07-2032	3 400,0	98,78	3 358,4	0,14
RTE Réseau de Transport d'El 1.125% 08-07-2040	23 500,0	100,76	23 678,2	0,95
RTE Réseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	7 000,0	104,24	7 296,8	0,29
RTE Réseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	8 300,0	105,51	8 757,6	0,35
RTE Réseau de Transport d'El 1.875% 23-10-2037	300,0	112,65	337,9	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
RTE Réseau de Transport d'El 2% 18-04-2036	5 500,0	113,68	6 252,5	0,25
Förenta staterna			408 740,2	16,45
AbbVie Inc 0.75% 18-11-2027	8 165,0	101,57	8 292,9	0,33
AbbVie Inc 2.625% 15-11-2028	20 706,0	113,52	23 506,2	0,95
AT&T Inc 0.25% 04-03-2026	477,0	99,69	475,5	0,02
AT&T Inc 1.6% 19-05-2028	2 086,0	105,66	2 204,1	0,09
AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	1 288,0	106,13	1 367,0	0,06
AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	834,0	111,14	926,9	0,04
AT&T Inc 2.45% 15-03-2035	3 541,0	110,48	3 912,1	0,16
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	15 438,0	119,17	18 398,0	0,74
Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	54 719,0	98,49	53 892,6	2,17
Bank of America Corp 1.102% MULTI 24-05-2032	17 049,0	100,87	17 197,0	0,69
Booking Holdings Inc 0.1% 08-03-2025	11 986,0	100,02	11 988,6	0,48
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	10 633,0	101,08	10 747,8	0,43
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26-09-2023	11 800,0	100,25	11 829,3	0,48
JPMorgan Chase & Co 0.597% MULTI 17-02-2033	20 044,0	96,45	19 332,3	0,78
JPMorgan Chase & Co 1.001% MULTI 25-07-2031	3 839,0	101,33	3 890,0	0,16
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	9 820,0	105,84	10 393,8	0,42
Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024	671,0	102,62	688,6	0,03
Kraft Heinz Foods Co 2.25% 25-05-2028	5 925,0	107,10	6 345,4	0,26
Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	29 292,0	101,99	29 875,2	1,20
MPT Operating Partnership LP 0.993% 15-10-2026	29 108,0	99,23	28 884,2	1,16
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	25 406,0	100,12	25 437,4	1,02
Nasdaq Inc 0.9% 30-07-2033	15 920,0	97,43	15 511,3	0,62
PVH Corp 3.125% 15-12-2027	383,0	111,12	425,6	0,02
Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% 23-01-2026	5 905,0	104,60	6 176,9	0,25
Thermo Fisher Scientific Inc 1.45% 16-03-2027	2 909,0	105,67	3 073,9	0,12
Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	10 294,0	119,66	12 317,8	0,50
Wells Fargo & Co 0.625% 14-08-2030	5 417,0	97,75	5 295,2	0,21
Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030	9 670,0	97,84	9 460,9	0,38
Wells Fargo & Co 1.338% MULTI 04-05-2025	3 796,0	102,85	3 904,1	0,16
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	17 404,0	104,26	18 145,1	0,73
Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030	42 423,0	105,71	44 844,5	1,80
Holland			323 123,3	13,00
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	24 697,0	111,66	27 575,9	1,11
Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	4 700,0	104,84	4 927,4	0,20
BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023	564,0	100,39	566,2	0,02
BMW Finance NV 0.375% 10-07-2023	4 600,0	100,93	4 643,0	0,19
BMW Finance NV 0.625% 06-10-2023	3 915,0	101,48	3 973,0	0,16
Daimler International Financ 0.625% 27-02-2023	6 668,0	101,11	6 742,2	0,27
de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028	18 900,0	98,18	18 555,8	0,75
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	24 300,0	103,58	25 169,4	1,01
E.ON International Finance B 3% 17-01-2024	7 700,0	106,40	8 192,0	0,03
Enel Finance International N 0.000000% 28-05-2026	7 427,0	98,66	7 327,2	0,29
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	21 381,0	99,23	21 215,9	0,85
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	28 827,0	100,25	28 898,8	1,16
LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026	8 217,0	98,66	8 106,6	0,33
LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026	27 974,0	99,26	27 765,6	1,12
LeasePlan Corp NV 3.5% 09-04-2025	9 035,0	110,55	9 988,4	0,40
Lseg Netherlands BV 0.000000% 06-04-2025	9 452,0	99,72	9 426,0	0,38
PPF Telecom Group BV 2.125% 31-01-2025	16 831,0	102,20	17 201,3	0,69
PPF Telecom Group BV 3.125% 27-03-2026	3 770,0	106,05	3 998,1	0,16
PPF Telecom Group BV 3.25% 29-09-2027	5 842,0	107,20	6 262,6	0,25
RELX Finance BV 0.000000% 18-03-2024	494,0	100,15	494,8	0,02
Stellantis NV 2% 20-03-2025	9 400,0	105,05	9 874,7	0,40
Stellantis NV 3.875% 05-01-2026	20 555,0	112,65	23 154,7	0,93
Upjohn Finance BV 0.816% 23-06-2022	7 399,0	100,51	7 436,7	0,30
Ureenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	16 381,0	100,91	16 530,6	0,67
Ureenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	14 312,0	106,05	15 177,9	0,61
Volkswagen Internation 2.700% MULTI Perp FC2022	6 500,0	101,84	6 619,7	0,27
Volkswagen International Fin 1.125% 02-10-2023	2 000,0	102,03	2 040,5	0,08
Vonovia Finance BV 0.625% 07-10-2027	3 900,0	99,98	3 899,4	0,16
Vonovia Finance BV 0.625% 09-07-2026	3 200,0	100,88	3 228,3	0,13
Vonovia Finance BV 2.75% 22-03-2038	1 300,0	115,65	1 503,4	0,06
Irland			36 666,4	1,48
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	14 763,0	104,30	15 398,5	0,62
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	5 316,0	106,68	5 671,2	0,23
DXC Capital Funding DAC 0.45% 15-09-2027	9 265,0	96,93	8 980,4	0,36
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	6 696,0	98,81	6 616,2	0,27
Italien			105 170,8	4,23
ASTM SpA 1.5% 25-01-2030	16 782,0	98,53	16 536,0	0,67
ASTM SpA 1% 25-11-2026	9 407,0	100,28	9 433,5	0,38
ASTM SpA 2.375% 25-11-2033	17 441,0	99,54	17 361,2	0,70
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	3 332,0	102,73	3 422,8	0,14
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	12 012,0	104,34	12 533,2	0,50
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04-03-2022	7 760,0	100,26	7 780,5	0,31
UniCredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026	35 719,0	102,47	36 602,1	1,47
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	1 467,0	102,36	1 501,6	0,06

	St/ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Japan				
Mercedes-Benz Finance Co Ltd 0.000000% 21-08-2022	400,0	100,19	400,8	0,02
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09-07-2032	27 976,0	103,78	29 033,5	1,17
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09-07-2029	3 323,0	102,37	3 401,8	0,14
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21-11-2030	806,0	118,54	955,4	0,04
Luxemburg				
CPI Property Group SA 2.125% 04-10-2024	428,0	103,78	444,2	0,02
SES SA 0.875% 04-11-2027	8 434,0	100,20	8 450,7	0,34
SES SA 2% 02-07-2028	3 681,0	105,27	3 875,0	0,16
Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	4 800,0	103,61	4 973,5	0,20
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	24 500,0	99,42	24 358,4	0,98
Norge				
Avinor AS 0.75% 01-10-2030	14 492,0	100,07	14 502,8	0,58
Avinor AS 1% 29-04-2025	26 755,0	102,81	27 506,4	1,11
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	20 518,0	99,65	20 447,0	0,84
DNB Boligkreditt AS 0.01% 12-05-2028	20 530,0	99,38	20 402,9	0,82
DNB Boligkreditt AS 0.25% 07-09-2026	2 363,0	101,16	2 390,4	0,10
DNB Boligkreditt AS 0.375% 20-11-2024	2 041,0	101,61	2 073,9	0,08
Eika Boligkreditt AS 2.125% 30-01-2023	6 557,0	102,82	6 742,1	0,27
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.01% 22-09-2027	13 825,0	99,73	13 787,0	0,55
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.05% 03-11-2028	15 374,0	99,38	15 279,0	0,61
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.125% 14-05-2026	14 403,0	100,71	14 505,0	0,58
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.25% 30-08-2026	11 005,0	101,20	11 137,5	0,45
Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	7 485,0	99,94	7 480,9	0,30
Sparebanken Vest Boligkredit 0.375% 14-02-2024	5 186,0	101,44	5 260,8	0,21
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	20 103,0	103,06	20 717,2	0,83
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	24 922,0	102,43	25 527,6	1,03
Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	2 583,0	107,52	2 777,1	0,11
Schweiz				
Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028	28 352,0	96,94	27 483,6	1,11
UBS AG/London 0.5% 31-03-2031	16 708,0	98,43	16 446,1	0,66
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	27 692,0	100,88	27 934,8	1,12
UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	13 551,0	101,17	13 709,5	0,55
UBS Group AG 0.875% 03-11-2031	13 204,0	99,54	13 143,9	0,53
Spanien				
Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	17 300,0	98,01	16 956,1	0,68
Banco Bilbao Vizcaya Argenta FRN 09-09-2023	4 000,0	101,46	4 058,5	0,16
CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	2 700,0	103,83	2 803,5	0,11
Cellnex Finance Co SA 2% 15-02-2033	8 500,0	95,12	8 085,2	0,33
Cellnex Finance Co SA 2% 15-09-2032	20 600,0	96,16	19 807,9	0,80
Cellnex Telecom SA 1.75% 23-10-2030	5 600,0	96,17	5 385,4	0,22
Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	15 000,0	99,55	14 932,2	0,60
Storbritannien				
British Telecommunications P 0.5% 12-09-2025	1 511,0	100,41	1 517,2	0,06
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	21 894,0	101,38	22 196,1	0,89
British Telecommunications P 1.125% 12-09-2029	4 363,0	101,36	4 422,4	0,18
British Telecommunications P 1.5% 23-06-2027	1 110,0	103,21	1 145,7	0,05
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	13 058,0	104,18	13 603,6	0,55
British Telecommunications P 2.125% 26-09-2028	16 306,0	106,65	17 390,6	0,70
HSBC Bank PLC FRN 08-03-2023	1 400,0	101,08	1 415,1	0,06
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	9 964,0	102,50	10 213,4	0,41
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	8 433,0	102,68	8 658,7	0,35
National Grid Electricity Tr 0.872% 26-11-2040	2 449,0	94,06	2 303,6	0,09
National Grid PLC 0.163% 20-01-2028	11 808,0	97,63	11 528,0	0,46
National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	19 625,0	99,24	19 476,6	0,78
National Grid PLC 0.75% 01-09-2033	6 980,0	97,36	6 796,0	0,27
Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	10 775,0	98,14	10 574,2	0,43
Nationwide Building Society 0.625% 19-04-2023	4 088,0	101,28	4 140,4	0,17
Natwest Group PLC 0.670% MULTI 14-09-2029	31 894,0	98,18	31 314,0	1,26
Natwest Group PLC 1.043% MULTI 14-09-2032	13 914,0	98,48	13 701,9	0,55
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	9 252,0	100,93	9 337,8	0,38
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	6 900,0	106,98	7 381,3	0,30
Sverige				
Molnlycke Holding AB 0.875% 05-09-2029	6 530,0	99,97	6 527,8	0,26
Molnlycke Holding AB 1.75% 28-02-2024	9 841,0	103,56	10 191,3	0,41
Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025	7 929,0	104,96	8 322,0	0,33
Scania CV AB 0.000000% 23-11-2022	3 571,0	100,11	3 574,9	0,14
Tyskland				
Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	7 900,0	99,65	7 872,7	0,32
Allianz SE 2.121% MULTI 08-07-2050	7 800,0	104,96	8 186,9	0,33
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	15 000,0	105,04	15 756,0	0,63
Allianz SE 5.625% MULTI 17-10-2042	3 500,0	104,28	3 649,8	0,15
Bayer AG 0.05% 12-01-2025	14 400,0	99,72	14 359,4	0,58
Bayer AG 0.75% 06-01-2027	8 000,0	101,22	8 097,4	0,33
Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	5 765,0	99,50	5 736,3	0,23
Commerzbank AG 0.5% 04-12-2026	60,0	100,84	60,5	0,00

	St/ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Commerzbank AG 0.5% 28-08-2023	2 723,0	100,99	2 750,0	0,11
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	237,0	101,36	240,2	0,01
Daimler AG 1.625% 22-08-2023	13 266,0	103,07	13 673,5	0,55
Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	8 700,0	99,50	8 656,5	0,35
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.625% 15-04-2036	9 942,0	96,15	9 559,4	0,38
DZ HYP AG 0.01% 26-10-2026	13 165,0	100,23	13 194,8	0,53
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	1 900,0	102,82	1 953,5	0,08
Hannover Rueck SE 1.750% MULTI 08-10-2040	6 800,0	102,12	6 944,3	0,28
Vantage Towers AG 0.000000% 31-03-2025	900,0	98,96	890,6	0,04
Volkswagen Bank GmbH 1.25% 10-06-2024	1 300,0	102,84	1 336,9	0,05
Volkswagen Bank GmbH 1.875% 31-01-2024	3 000,0	103,76	3 112,7	0,13
Volkswagen Bank GmbH 2.5% 31-07-2026	3 600,0	109,18	3 930,5	0,16
Volkswagen Financial Service 0.000000% 12-02-2025	18 658,0	99,32	18 531,1	0,75
Volkswagen Financial Service 3% 06-04-2025	5 752,0	108,77	6 256,6	0,25
Volkswagen Leasing GmbH 0.000000% 19-07-2024	48 511,0	99,73	48 381,2	1,95
Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 12-01-2026	10 125,0	99,45	10 069,7	0,41
Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	7 743,0	103,44	8 009,0	0,32
Volkswagen Leasing GmbH 1.625% 15-08-2025	6 594,0	104,59	6 896,6	0,28
Volkswagen Leasing GmbH 1% 16-02-2023	8 019,0	101,32	8 125,1	0,33
Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15-01-2024	1 594,0	105,30	1 678,4	0,07
Vonovia SE 0.000000% 01-09-2023	6 300,0	100,25	6 315,4	0,25
Vonovia SE 0.000000% 16-09-2024	500,0	99,62	498,1	0,02
Vonovia SE 0.625% 14-12-2029	3 000,0	98,47	2 954,2	0,12
Vonovia SE 1% 16-06-2033	2 200,0	97,94	2 154,6	0,09

Derivatinstrument

	St/ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			106,1	0,00
Räntederivat			106,1	0,00
Terminskontrakt			106,1	0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2022	-50 500,0	-0,02	10,1	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-39 400,0	0,03	-11,8	-0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2022	16 800,0	0,46	77,3	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2022	152 500,0	0,02	30,5	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			2 254,8	0,09
Kreditriskderivat			2 254,8	0,09
ACAFP 129.5bps 20-12-2030	-3 900,0		70,6	0,00
ACAFP 89bps 20-12-2026	7 800,0		71,6	0,00
ACAFP 96bps 20-12-2026	3 750,0		34,4	0,00
ALZSE 66bps 20-12-2026	7 600,0		114,8	0,00
ANHEUIN 56bps 20-12-2026	7 600,0		163,3	0,01
ATTINC 37.5bps 20-12-2022	7 500,0		42,4	0,00
AVLN 76.5bps 20-12-2026	-7 600,0		-51,1	-0,00
BACR 110bps 20-06-2026	-7 800,0		-37,9	-0,00
BACR 54bps 20-12-2026	-7 550,0		-160,7	-0,01
BACR-Bank 47bps 20-12-2026	7 550,0		171,9	0,01
BMW 38.5bps 20-06-2026	7 550,0		202,5	0,01
BNP 133bps 20-12-2030	-3 100,0		67,5	0,00
BNP 92bps 20-12-2026	6 200,0		40,3	0,00
BRYBDC-Brew 26bps 20-12-2026	-7 600,0		-286,5	-0,01
COERAB 74bps 20-06-2026	7 800,0		108,3	0,00
COERAB 79bps 20-12-2026	3 750,0		46,1	0,00
DANBNK 42bps 20-12-2027	8 700,0		303,0	0,01
EDP-FinBV 35bps 20-12-2022	7 400,0		57,4	0,00
ENGIEAA 39.6bps 20-12-2026	7 600,0		249,7	0,01
GSK 28.28bps 20-06-2026	7 600,0		263,1	0,01
HSBC 103.94bps 20-12-2026	-7 500,0		-50,5	-0,00
IBERDU 51bps 20-06-2026	7 550,0		201,4	0,01
INTNED 82bps 20-12-2026	-3 750,0		-42,5	-0,00
INTNED 84bps 20-12-2026	-3 750,0		-42,5	-0,00
JPM 45bps 20-06-2026	7 550,0		161,8	0,01
LBGP 47.5bps 20-06-2026	-7 550,0		-206,0	-0,01
NATUENE 35bps 20-12-2022	7 400,0		53,9	0,00
PG 26bps 20-06-2026	7 550,0		235,7	0,01
SIEM 29bps 20-06-2026	7 600,0		264,2	0,01
SOCGEN 104.5bps 20-12-2026	-7 500,0		21,8	0,00
SOCGEN 63bps 20-12-2026	7 500,0		142,5	0,01
STAN 136.5bps 20-12-2026	7 500,0		-55,5	-0,00
UBS 30bps 20-06-2026	7 550,0		237,7	0,01
VW 57.5bps 20-06-2026	-7 550,0		-138,0	-0,01
Andelsseriespecifika standardiserade derivatkontrakt			-13,1	-0,00
Räntederivat - ID-andelsseriens ränteskydd			-13,1	-0,00
Terminskontrakt			-13,1	-0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2022	-44 900,0	-0,02	9,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-31 300,0	0,03	-9,4	-0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2022	-63 500,0	0,02	-12,7	-0,00
Värdepapper totalt			2 457 540,5	98,90
Derivatinstrument			2 347,8	0,09
Kassa och övriga tillgångar, netto			25 017,4	1,01
Fondvärde			2 484 905,7	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	908 352,8	88,71
Tillväxtandel ID	20 335,2	8,60
Tillväxtandel A	16 102,5	1,53
Avkastningsandel I	17 079,3	0,64
Tillväxtandel C	4 765,8	0,46
Avkastningsandel C	145,7	0,06
Tillväxtandel CD	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-
swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument**Underliggande exponering vid futures**

Sålda aktiefutures	-
Sålda valutfutures	-
Köpta aktiefutures	-
Köpta räntefutures	185 154,7
Sålda räntefutures	-234 573,6
Köpta valutfutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	75 150,0
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	155 940,0

Motpart till derivathandel

Citigroup Global Markets Europe AG
Barclays Bank Ireland PLC
Morgan Stanley Europe SE
Goldman Sachs Bank Europe SE
Deutsche Bank AG
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
BNP Paribas SA
JP Morgan AG

Säkerheter för derivatinstrument**Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta**

Likvida medel	EUR	2 390,0
Totalt		2 390,0

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

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

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-52 734 873,44	33 942 561,00
Nettointäkter från derivatinstrument	2 024 056,19	-1 689 448,54
Ränteintäkter	30 799 737,13	38 935 625,58
Övriga intäkter	141 875,25	263 809,03

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-10 256 874,55	-10 152 659,47
Räntekostnader	-1 300 305,51	-1 387 311,18
Övriga kostnader	-118 815,14	-159 176,92

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-31 445 200,07****59 753 399,50****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	2 460 115 962,33	2 516 524 171,07
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-204 626,79	-105 318,31
Övriga	3 153 836,40	2 176 114,16
Resultatregleringar	14 742 980,24	17 649 197,40
Kassa och bank	8 105 596,90	45 202 413,23
Aktiva sammanlagt	2 485 913 749,08	2 581 446 577,55

Passiva

Fondens värde	2 484 905 716,66	2 580 246 264,69
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	23 064,19	-37 068,24
Övriga	97 411,56	328 673,27
Resultatregleringar	887 556,67	908 707,83
Passiva sammanlagt	2 485 913 749,08	2 581 446 577,55

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	57 914 000,62	32 678 004,92
Överlåtelseförluster	-10 732 845,95	-43 943 280,89
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-99 916 028,11	45 207 836,97
Sammanlagt	-52 734 873,44	33 942 561,00

Nettointäkter från derivatinstrument

Ränterelaterade poster		
Vinster	11 404 899,67	8 902 256,00
Förluster	-10 534 248,76	-10 685 894,35
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 153 405,28	94 189,81
Sammanlagt	2 024 056,19	-1 689 448,54

Ökning av placeringarnas verkliga värde

Minskning av placeringarnas verkliga värde	-111 357 966,84	-32 812 226,44
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	67 606,57	36 050,25

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	2 580 246 264,69	2 617 851 880,24
Teckning av fondandelar	251 745 296,64	290 089 863,97
Inlösen av fondandelar	-315 378 315,86	-387 094 000,70
Utdelning av avkastning	-262 328,74	-354 878,32
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-31 445 200,07	59 753 399,50
Fondens värde 31.12.	2 484 905 716,66	2 580 246 264,69
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 484 905 716,66	2 580 246 264,69

Nordea Discretionary Corporate Credit

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Nordea Discretionary Corporate Credit är en räntefond-i-fond som primärt investerar i Nordeas räntefonder. Fonden kan även göra direktinvesteringar och ta exponering genom derivat. Fonden riktar sig till marknaden i Sverige.

Året inleddes med fokus på en återöppning av ekonomin efter pandemin i kombination med kraftiga penning- och finanspolitiska stimulanser. Cykliska och lägre värderade aktier steg kraftigt samtidigt som en viss inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga. Inflationen ökade också rejält, framförallt i USA. Bedömningen från flertalet centralbanker var dock att uppgången främst berodde på temporära faktorer till följd av pandemin.

Mot slutet av året bidrog förnyad smittspridning till en viss osäkerhet och något svagare börser. Samtidigt signalerade Fed att inflationsuppgången nu var mer utbredd och att den inte längre kan ses som tillfällig, vilket spädde på marknadens förväntningar om framtida räntehöjningar.

De olika tillgångsklasserna i fonden utvecklades åt olika håll. Bäst gick fondens placeringar i amerikanska och europeiska företagsobligationer med hög kreditrisk, s.k. high yield-obligationer, medan företagsobligationer med god kreditvärdighet, s.k. investment grade-obligationer missgynnades av ränteuppgången och hade negativ avkastning. De europeiska Investment grade-obligationerna klarade sig något bättre än de amerikanska. De innehav som utvecklats svagast i portföljen var innehaven i tillväxtmarknadsobligationer som slutade året på minus trots en viss återhämtning i december.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltnings sed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 7 % och 11 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 21.3.2017

Basvaluta SEK

Riskenivå



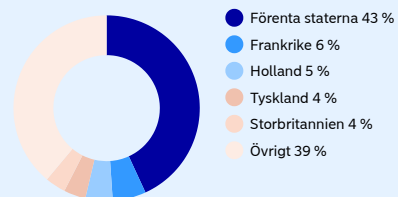
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. SEK	9 371,8	8 081,9	7 583,2
Tillväxtandel C, SEK	110,35049	111,59127	107,49627
Avkastningsandel C, SEK	101,59740	105,42080	104,11870
Tillväxtandel I, SEK	111,78673	112,76098	108,35123

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Årliga avgifter C, %	0,63
Årliga avgifter I, %	0,38
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	43 232,8
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordea-fonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	-1,11
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	-0,86
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	7,08
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,55
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-20

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel C i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänförs till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2021 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			9 270 646,2	98,92
Korträntefonder			150 210,5	1,60
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	123,4	1 217,13	150 210,5	1,60
Långräntefonder			9 120 435,6	97,32
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIS-SEK	939,3	1 300,47	1 221 512,3	13,03
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HBI-SEK	2 544,8	509,41	1 296 334,0	13,83
Nordea 1 - European Covered Bond HBIS-SEK	3 312,5	154,90	513 099,3	5,47
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBIS-SEK	4 874,1	135,53	660 584,2	7,05
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIS-SEK	18 023,8	92,05	1 659 093,1	17,70
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBIS-SEK	4 824,6	137,40	662 902,6	7,07
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HB-SEK	389,2	912,17	354 971,7	3,79
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd BI-EUR	429,6	838,63	360 284,4	3,84
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HBI SEK	1 349,5	1 041,06	1 404 916,7	14,99
Nordea Corporate Bond I growth SEK	39 721,7	24,84	986 737,4	10,53

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			0,0	0,00
Räntederivat			0,0	0,00
Terminkontrakt			0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-12 700,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	19 600,0	0,00	0,0	0,00
Ikke-standardiserade derivatinstrument			-10 985,6	-0,12
Valutaderivat			-4 817,1	-0,05
Terminkontrakt			-4 817,1	-0,05
FX FWD EUR/SEK 28-02-2022			-4 817,1	-0,05
Kreditriskderivat			-6 168,5	-0,07
CDX-NAIGS35V1-5Y	-53 100,0		-11 449,0	-0,12
ITRAXX-EUROPES35V1-5Y	19 900,0		5 280,6	0,06
Värdepapper totalt			9 270 646,2	98,92
Derivatinstrument			-10 985,6	-0,12
Kassa och övriga tillgångar, netto			112 123,9	1,20
Fondvärde			9 371 784,5	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel C	81 934,2	96,48
Tillväxtandel I	2 954,7	3,52
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU)

2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-

swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-999 522,6
SEK	994 705,5

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-133 075,4
Köpta räntefutures	198 532,4
Köpta valutafutures	-
Köpta aktiefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	481 776,3
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	204 819,0

Motpart till derivathandel

JP Morgan AG
Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
Societe Generale SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	5 660,8
Totalt		5 660,8

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

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

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

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-60 313 863,68	243 606 653,45
Nettointäkter från derivatinstrument	-8 402 376,40	23 045 350,10
Ränteutgifter	2 081 259,23	2 143 514,55
Övriga intäkter	6 647 860,50	6 800 958,14

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-9 607 154,09	-6 823 067,00
Räntekostnader	-5 194 369,54	-5 859 180,00
Övriga kostnader	-16 976 225,59	-10 875 077,59

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-91 764 869,57****252 039 151,65****Balansräkning (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	9 264 954 015,84	7 948 628 307,37
Kundfordringar	-	3 500 000,00
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	133 050,65	11 996 756,16
Övriga	11 644 760,13	8 982 899,63
Resultatregleringar	3 051 591,74	2 665 797,79
Kassa och bank	103 820 475,23	128 068 445,27
Aktiva sammanlagt	9 383 603 893,59	8 103 842 206,22

Passiva

Fondens värde	9 371 784 510,83	8 081 904 223,98
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	16 000 000,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	5 426 462,26	-507 011,09
Övriga	2 291 930,22	2 857 814,06
Resultatregleringar	4 100 990,28	3 587 179,27
Passiva sammanlagt	9 383 603 893,59	8 103 842 206,22

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	34 578 513,60	56 343 415,47
Överlåtelseförluster	13 562,78	-19 296 217,92
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-94 905 940,06	206 559 455,90
Sammanlagt	-60 313 863,68	243 606 653,45

Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	10 593 053,96	9 409 833,47
Förluster	-13 258 690,70	-8 681 712,90
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 773 466,22	5 925 056,76
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	16 183 628,71	36 415 571,35
Förluster	-10 517 741,12	-22 352 878,46
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-13 176 093,47	2 329 479,88
Sammanlagt	-8 402 376,40	23 045 350,10

Ökning av placeringarnas verkliga värde	43 833 700,90	272 628 440,62
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-150 142 268,21	-57 814 448,08
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	29 102,15	-

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	8 081 904 223,98	7 583 207 812,33
Teckning av fondandelar	2 866 919 037,93	1 851 393 660,00
Inlösen av fondandelar	-1 485 273 616,78	-1 604 736 139,03
Utdelning av avkastning	-264,73	-260,97
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-91 764 869,57	252 039 151,65
Fondens värde 31.12.	9 371 784 510,83	8 081 904 223,98
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	9 371 784 510,83	8 081 904 223,98

Nordea Euro Företagslån Plus

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden marknadsförs även i Sverige. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Fonden marknadsförs i Sverige under namnet Nordea European High Yield.

Betalningsstörningar har återgått till väldigt låga nivåer efter den korta toppen 2020. Denna situation har delvis berott på det tidiga genomförandet av vissa oundvikliga betalningsstörningar samt delvis på miljön med väldigt låga räntor och den allmänna återhämtningen av konsumentefterfrågan.

Primärmarknaden har varit livlig under året och volymerna i början av året hade nästan fördubblats jämfört med de historiska nivåerna. Sedan dess har emissionerna lugnat ner sig en aning, men som helhet har det stora utbudet hållit ränteskillnaderna rätt snäva under största delen av året. Trots detta ökade volatiliteten under det sista kvartalet på grund av osäkerheten i anslutning till virusets fjärde våg och centralbankernas kommande åtgärder.

Under året har fonden hållit BB-kreditklassen överviktad och fått god avkastning där. Den bästa avkastningen har dock kommit från kreditklass B. Denna avkastning gick dock förlorad på grund av förluster som orsakades av de lägre kreditklasserna, CCC och D. Fonden stärktes av bank-, detaljhandels- och tjänstesektorerna, men den svaga utvecklingen av finansieringstjänster, basindustrin och transporter jämnade ut denna avkastning.

De mest lukrativa placeringarna var den irländska banken Permanent TSB, det tysk-italienska kopparbolaget KME samt den franska servicesektorns bolag Atalian och Novafives, som inledde sin verksamhet under coronavirusets skugga, men vars operativa affärsverksamhet har gått bra.

Fondens portfölj innehöll även obligationer från en europeisk detaljhandelskedja inom skönhetsbranschen i en utmanande situation, Douglas, som lyckades i sin refinansiering. Klassificeringen av det italienska försäkringsbolaget Unipols lån höjdes till kreditvärdig. Förbättringen av klassificeringen fick den italienska centralbanken att köpa bolagets obligationer, vilket minskade deras ränteskillnader.

De följande emittenter förlorade mest avkastning. Energisektorns nödlidande bolag NSA Bondco lyckades inte någonsin i sin omstrukturering. Inom energisektorn bromsades utvecklingen också av undervikt i Petroleos Mexicanos samt Valourec. Adler Real Estate pressades av blankare. Belåningsgraden av finanssektorns holdingbolag Softbank har försvagats på grund av värdeminskningen av vissa bolag i dess ägo.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 11 % och 27 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 16.5.2005

Basvaluta EUR

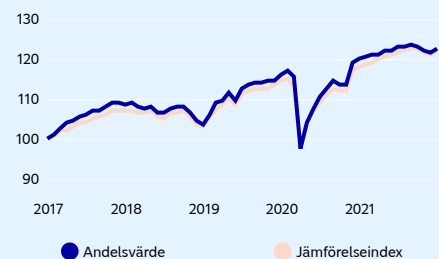
Riskenivå



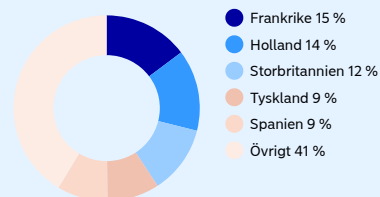
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	71,5	68,8	68,3
Tillväxtandel A, EUR	25,02815	24,48235	23,71873
Tillväxtandel A, SEK	256,19287	246,00675	248,07643
Avkastningsandel A, EUR	16,88979	17,02603	16,91214
Tillväxtandel C, EUR	11,47171	11,17115	10,77405
Avkastningsandel C, EUR	10,57049	10,60510	10,48670

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,55
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	704,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

- 1.1.–31.3.2021 teckningar 0,70 %
- 1.4.–30.6.2021 teckningar 0,60 %
- 1.7.–30.9.2021 teckningar 0,60 %
- 1.10.–31.12.2021 teckningar 0,50 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	2,23
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	4,14
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	2,69
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	3,33
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	5,87
Andelens volatilitet, %	11,10
Jämförelseindexets volatilitet, %	9,53
Tracking Error, %	1,86
Active Share, %	-
Sharpe	0,57
Omsättningshastigheten i portföljen, %	83

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänförs sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2012-10-05 ICE BofA Euro Curr Non-Fin HY Constr Index hedged to EUR

2017-01-31 ICE BofA European Curr HY Constr hedged to EUR

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			68 613,8	95,91
Belgien			587,8	0,82
House of Finance NV/The 4.375% 15-07-2026	335,0	101,18	339,0	0,47
House of HR 7.5% 15-01-2027	237,0	105,00	248,9	0,35
Danmark			423,0	0,59
Nykredit Realkredit AS 4.125% MULTI Perp FC2026	400,0	105,75	423,0	0,59
Frankrike			10 468,9	14,63
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	1 631,0	97,20	1 585,3	2,22
Altice France SA/France 4% 15-07-2029	438,0	98,50	431,4	0,60
CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	620,0	99,77	618,6	0,86
Casino Guichard Perrac 4.870% MULTI Perp FC2019	200,0	65,00	130,0	0,18
Chrome Bidco SASU 3.5% 31-05-2028	694,0	100,70	698,9	0,98
Chrome Holdco SASU 5% 31-05-2029	350,0	99,98	349,9	0,49
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	200,0	103,25	206,5	0,29
Elior Group SA 3.75% 15-07-2026	546,0	102,26	558,3	0,78
Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	684,0	105,25	719,9	1,01
La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	347,0	98,04	340,2	0,48
La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	456,0	1,18	537,9	0,75
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	893,0	101,46	906,0	1,27
Midco GB SASU 7.75% P-I-K 01-11-2027	409,0	102,56	419,5	0,59
Novafives SAS 5% 15-06-2025	849,0	93,75	795,9	1,11
Parts Europe SA FRN 20-07-2027	907,0	100,36	910,3	1,27
Rexel SA 2.125% 15-12-2028	523,0	100,60	526,1	0,74
SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	800,0	91,76	734,1	1,03
Föreanta staterna			5 189,3	7,25
Avantor Funding Inc 3.875% 15-07-2028	311,0	104,00	323,4	0,45
Banff Merger Sub Inc 8.375% 01-09-2026	302,0	103,97	314,0	0,44
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	697,0	101,12	704,8	0,99
Coty Inc 3.875% 15-04-2026	384,0	102,00	391,7	0,55
Coty Inc 4% 15-04-2023	539,0	100,13	539,7	0,75
Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	411,0	101,78	418,3	0,58
IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	420,0	99,54	418,1	0,58
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	653,0	102,53	669,5	0,94
Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	105,0	100,13	105,1	0,15
Olympus Water US Holding Cor 5.375% 01-10-2029	471,0	96,50	454,5	0,64
SCIL IV LLC / SCIL USA Holdi 4.375% 01-11-2026	100,0	101,49	101,5	0,14
WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	730,0	102,55	748,6	1,05
Holland			10 051,7	14,05
Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	400,0	99,15	396,6	0,55
Ashland Services BV 2% 30-01-2028	335,0	101,75	340,9	0,48
ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	466,0	108,88	507,4	0,71
Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031	987,0	99,88	985,8	1,38
Compact Bidco BV 5.75% 01-05-2026	323,0	93,75	302,8	0,42
Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	440,0	101,57	446,9	0,62
Kongsberg Actuation Systems 5% 15-07-2025	390,0	101,09	394,3	0,55
Nobel Bidco BV 3.125% 15-06-2028	781,0	97,63	762,5	1,07
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	288,0	99,00	285,1	0,40
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	324,0	100,80	326,6	0,46
Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	624,0	94,31	588,5	0,81
Q-Park Holding I BV FRN 01-03-2026	374,0	96,59	361,2	0,52
Schoeller Packaging BV 6.375% 01-11-2024	195,0	101,46	197,8	0,28
Stichting AK Rabobank Certif MULTI Perpetual	248,0	137,36	340,7	0,48
Telefonica Europe BV 3.000% MULTI Perp FC2023	300,0	103,01	309,0	0,43
Telefonica Europe BV 3.875% MULTI Perp FC2026	600,0	105,81	634,9	0,89
Telefonica Europe BV 4.375% MULTI Perp FC2024	300,0	107,43	322,3	0,45
Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	1 395,0	87,25	1 217,1	1,70
Teva Pharmaceutical Finance 3.75% 09-05-2027	205,0	99,52	204,0	0,29
United Group BV 4% 15-11-2027	654,0	99,00	647,5	0,91
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	370,0	96,63	357,5	0,50
Ziggo BV 2.875% 15-01-2030	123,0	99,50	122,4	0,17
Irland			2 941,9	4,11
AIB Group PLC 6.250% MULTI Perp FC2025	628,0	110,62	694,7	0,97
Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	106,0	97,88	103,8	0,15
Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	105,0	97,90	102,8	0,14
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	122,0	1,19	145,4	0,20
Permanent TSB Group Ho 7.875% MULTI Perp FC2025	617,0	112,27	692,7	0,97
Permanent TSB Group Hol 3.000% MULTI 19-08-2031	634,0	101,38	642,7	0,90

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	470,0	1,19	559,8	0,78
Italien			3 520,5	4,92
Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029	285,0	94,71	269,9	0,38
Banca Monte dei Paschi di Si 3.625% 24-09-2024	107,0	101,54	108,6	0,15
BPER Banca 1.875% 07-07-2025	170,0	101,93	173,3	0,24
Centurion Bidco SpA 5.875% 30-09-2026	532,0	102,75	546,6	0,76
Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	441,0	98,00	432,2	0,60
Iccrea Banca SpA 4.750% MULTI 18-01-2032	311,0	100,50	312,6	0,44
International Design Group S 6.5% 15-11-2025	386,0	103,30	398,8	0,56
Intesa Sanpaolo SpA 7.750% MULTI Perp FC2027	330,0	121,13	399,7	0,56
Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	410,0	98,50	403,9	0,56
Verde Bidco SpA 4.625% 01-10-2026	465,0	102,15	475,0	0,66
Japan			2 273,6	3,18
SoftBank Group Corp 3.375% 06-07-2029	366,0	93,10	340,8	0,48
SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	367,0	96,63	354,6	0,50
SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	1 536,0	102,75	1 578,2	2,21
Jersey			668,5	0,93
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	391,0	101,11	395,4	0,55
Avis Budget Finance Plc 4.75% 30-01-2026	268,0	101,93	273,2	0,38
Luxemburg			6 100,2	8,53
ADLER Group SA 1.875% 14-01-2026	500,0	83,90	419,5	0,59
ADLER Group SA 2.25% 14-01-2029	100,0	82,78	82,8	0,12
ADLER Group SA 2.75% 13-11-2026	500,0	84,10	420,5	0,59
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	474,7	102,50	486,6	0,68
B&M European Value Retail SA 4% 15-11-2028	524,0	1,20	626,2	0,88
Cirsa Finance International 4.75% 22-05-2025	439,0	99,13	435,2	0,61
CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	583,0	93,83	547,0	0,76
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 15-10-2026	131,0	101,33	132,7	0,19
LHMC Finco 2 Sarl 7.25% P-I-K 02-10-2025	687,4	98,10	674,4	0,94
Lune Holdings Sarl 5.625% 15-11-2028	388,0	99,98	387,9	0,54
Rossini Sarl 6.75% 30-10-2025	430,0	103,58	445,4	0,62
Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31-10-2027	130,0	107,69	126,1	0,18
Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31-10-2026	358,0	103,99	372,3	0,52
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	228,0	95,01	216,6	0,30
Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	800,0	90,88	727,0	1,02
Spanien			6 195,8	8,66
Abanca Corp Bancaria SA 4.625% MULTI 07-04-2030	100,0	106,30	106,3	0,15
Abanca Corp Bancaria SA 6.125% MULTI 18-01-2029	600,0	108,13	648,8	0,91
Banco de Credito Social 1.750% MULTI 09-03-2028	500,0	95,99	480,0	0,67
Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	800,0	103,75	830,0	1,16
Bankinter SA 6.250% MULTI Perp FC2026	200,0	111,86	223,7	0,31
Grifols Escrow Issuer SA 3.875% 15-10-2028	1 616,0	100,29	1 620,8	2,27
Grupo Antolin-Irausa SA 3.5% 30-04-2028	494,0	94,00	464,4	0,65
Ibercaja Banco SA 2.750% MULTI 23-07-2030	200,0	99,50	199,0	0,28
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	718,0	101,63	729,7	1,02
Unicaja Banco SA 2.875% MULTI 13-11-2029	100,0	101,01	101,0	0,14
Unicaja Banco SA 4.875% MULTI Perp FC2026	800,0	99,03	792,2	1,11
Storbritannien			9 727,5	13,60
Aviva PLC 6.875% MULTI 20-05-2058	497,0	1,82	903,2	1,26
Bellis Acquisition Co PLC 3.25% 16-02-2026	758,0	1,15	868,6	1,21
Bellis Acquisition Co PLC 4.5% 16-02-2026	361,0	1,19	429,5	0,60
British Telecommunicati 1.874% MULTI 18-08-2080	136,0	97,69	132,9	0,19
Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	574,0	1,12	640,1	0,89
International Game Technolog 3.5% 15-06-2026	219,0	102,00	223,4	0,31
Jaguar Land Rover Automotive 4.5% 15-07-2028	100,0	101,88	101,9	0,14
Jaguar Land Rover Automotive 5.875% 15-01-2028	440,0	90,12	396,5	0,55
Jaguar Land Rover Automotive 6.875% 15-11-2026	468,0	113,27	530,1	0,74
Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	816,0	1,29	1 050,3	1,47
Nationwide Building Society MULTI Perpetual	1,2	2,27	280,5	0,39
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30-09-2025	584,0	1,19	696,4	0,97
Pinewood Finance Co Ltd 3.625% 15-11-2027	476,0	1,19	565,0	0,79
Very Group Funding Plc/The 6.5% 01-08-2026	412,0	1,19	489,3	0,68
Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	332,0	1,24	412,1	0,58
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	680,0	1,17	793,2	1,11
Vodafone Group PLC 2.625% MULTI 27-08-2080	288,0	101,75	293,0	0,41
Voyage Care BondCo PLC 10% 01-11-2023	307,0	1,14	350,9	0,49
Voyage Care BondCo PLC 5.875% 01-05-2023	480,0	1,19	570,7	0,80
Sverige			3 625,3	5,07
Heimstaden AB 6.750% MULTI Perp FC2026	200,0	102,00	204,0	0,29
Heimstaden Bostad AB 2.625% MULTI Perp FC2027	353,0	94,33	333,0	0,47
Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	331,0	95,60	316,4	0,44
Heimstaden Bostad AB 3.248% MULTI Perp FC2024	322,0	100,00	322,0	0,45
Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	100,0	98,88	98,9	0,14
Unilabs Subholding AB 5.75% 15-05-2025	487,0	101,01	491,9	0,69

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	139,0	99,63	138,5	0,19
Verisure Holding AB 3.875% 15-07-2026	686,0	101,75	698,0	0,98
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	1 010,0	101,25	1 022,6	1,43
Tyskland			6 420,7	8,98
APCOA Parking Holdings GmbH FRN 15-01-2027	431,0	100,37	432,6	0,60
CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	502,0	101,11	507,5	0,71
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11-02-2027	632,0	101,63	642,3	0,90
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 15-01-2028	236,0	104,19	245,9	0,34
Gruenthal GmbH 4.125% 15-05-2028	967,0	103,07	996,7	1,39
KME SE 6.75% 01-02-2023	544,0	96,05	522,5	0,73
Nidda BondCo GmbH 5% 30-09-2025	455,0	99,18	451,3	0,63
Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30-09-2024	300,0	99,87	299,6	0,42
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15-04-2029	147,0	102,75	151,0	0,21
Peach Property Finance GmbH 4.375% 15-11-2025	241,0	102,43	246,9	0,35
ProGroup AG 3% 31-03-2026	600,0	101,13	606,8	0,85
Techem Verwaltungsgesellschaft 2% 15-07-2025	750,0	98,88	741,6	1,04
Wuestenrot & Wuersttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	600,0	96,02	576,1	0,81
Österrike			418,9	0,59
BAWAG Group AG 5.000% MULTI Perp FC2025	200,0	104,36	208,7	0,29
BAWAG Group AG 5.125% MULTI Perp FC2025	200,0	105,10	210,2	0,29

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			-3,1	-0,00
Räntederivat			-3,1	-0,00
Terminskontrakt			-3,1	-0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-700,0	0,03	-0,2	-0,00
LONG GILT FUTURE 3/2022	-900,0	0,00	-2,9	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	-2 400,0	0,00	0,0	0,00
Ikke-standardiserade derivatinstrument			-656,4	-0,92
Valutaderivat			-43,3	-0,06
Terminskontrakt			-43,3	-0,06
FX FWD EUR/GBP 22-02-2022			-29,7	-0,04
FX FWD EUR/USD 22-02-2022			-13,6	-0,02
Kreditriskderivat			-613,2	-0,86
ICELBON 1049.13bps 20-12-2023	600,0		9,7	0,01
ITRAXX-XOVERS32V1-5Y	-4 733,4		-464,3	-0,65
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	-1 700,0		-201,8	-0,28
LBGP 137.5bps 20-06-2024	-400,0		-5,4	-0,01
NOVAFIV 190bps 20-06-2022	-229,0		-0,3	-0,00
OI-Egp 287bps 20-12-2026	500,0		49,0	0,07
Värdepapper totalt			68 613,8	95,91
Derivatinstrument			-659,5	-0,92
Kassa och övriga tillgångar, netto			3 586,1	5,01
Fondvärde			71 540,3	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	2 593,2	90,72
Avkastningsandel A	262,0	6,19
Tillväxtandel C	192,8	3,09
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	13 328,8
GBP	-10 644,3
USD	-2 727,8

Underliggande exponering vid futures

Köpta räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-4 454,8
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	7 062,4
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	1 100,0

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
BNP Paribas SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Societe Generale SA
JP Morgan AG
Barclays Bank Ireland PLC
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	185 266,21	-1 893 752,63
Nettointäkter från derivatinstrument	-801 599,28	1 103 568,60
Ränteintäkter	3 074 405,74	3 565 801,54
Övriga intäkter	357 209,37	710 528,21

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-704 303,18	-633 860,80
Räntekostnader	-286 466,28	-290 521,21
Övriga kostnader	-280 481,09	-670 841,28

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**1 544 031,49****1 890 922,43****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	67 735 616,85	64 767 518,43
Kundfordringar	659 375,33	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	103 983,25	185 487,99
Övriga	15 889,00	4 430,00
Resultatregleringar	746 238,53	874 513,34
Kassa och bank	2 240 462,37	2 940 771,42
Aktiva sammanlagt	71 501 565,33	68 772 721,18

Passiva

Fondens värde	71 540 307,24	68 753 650,00
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-114 621,09	-78 533,99
Övriga	7 037,09	30 684,16
Resultatregleringar	68 842,09	66 921,01
Passiva sammanlagt	71 501 565,33	68 772 721,18

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-	16 816,69
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 919 258,16	1 681 539,39
Överlåtelseförluster	-5 688 264,05	-2 555 072,87
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 954 272,10	-1 037 035,84
Sammanlagt	185 266,21	-1 893 752,63

Nettointäkter från derivatinstrument

Ränterelaterade poster		
Vinster	148 530,40	301 640,60
Förluster	-46 391,41	-238 778,51
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	66 876,79	196 171,43

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster

Vinster	108 780,73	1 648 698,19
Förluster	-989 762,82	-993 310,57
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-89 632,97	189 147,46

Sammanlagt**-801 599,28****1 103 568,60****Ökning av placeringarnas verkliga värde**

6 225 494,45

3 539 042,28

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-3 293 978,53

-4 190 759,23

Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar

272,92

243,41

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	68 753 650,00	68 298 547,86
Teckning av fondandelar	15 419 519,72	11 942 424,45
Inlösen av fondandelar	-14 060 755,61	-13 304 741,04
Utdelning av avkastning	-116 138,36	-73 503,70
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 544 031,49	1 890 922,43
Fondens värde 31.12.	71 540 307,24	68 753 650,00
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	71 540 307,24	68 753 650,00

Nordea Euro Midi Ränta

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Första halvåret präglades av att restriktioner upphävdes runt om i världen och stigande priser. Resten av året blev däremot en helt annan. Inflationen var fortfarande hög, men tillväxtsiffrorna försvagades klart. Balansen mellan tillväxt och inflation förväntas försvagas, eftersom flera faktorer pekar på en avmattning i tillväxten 2022.

I Kina är byggsektorn föremål för restriktioner, stödpaketet krymper och konsumenternas köpkraft försvagas i takt med att inflationen tilltar kraftigt. Dessa faktorer kommer sannolikt att bromsa tillväxten trots förbättringarna i leverantörskedjan. Omikronvarianten fördröjer övergången från världsekonomin varudrivna tillväxt till tjänstedriven tillväxt, men förhindrar den inte.

Fluktuationerna kommer att fortsätta på marknaden under 2022. Vi tror att Fed som den globala penningpolitikens ankare kommer att anpassa sig till den makroekonomiska situationen och den försämrade marknaden. I euroområdet anser vi möjligheten att höja räntorna vara begränsad. Vi tror att styrräntorna och behovet av marknadsstöd kommer att fortsätta att gå hand i hand på den nuvarande skuldnivån.

Fonden gynnades av undervikten i Frankrikes och Tysklands 1–3 års statsobligationer samt övervikten i Frankrikes och Italiens inflationsskyddade obligationer. Avkastningen minskade i sin tur på grund av övervikten i Spaniens statsobligationer och säkerställda masslån, vars ränteskillnader blev bredare.

Durationen för fondens taktiska aktiva positioner hölls till cirka -0,2 per år. Inflationsskyddade statsobligationer i euro var fortfarande överviktade. Vi tog i allmänhet en kort position i ränteskillnader mellan statsobligationer i euroområdet och beslutade att inneha 1–5-åriga säkerställda obligationer med AAA-rating samt utvalda investment grade-obligationer som huvudsakligen emitterats av nordiska företag.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade räntederivat, ränteswappar och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 12 % och 37 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 17.1.2000

Basvaluta EUR

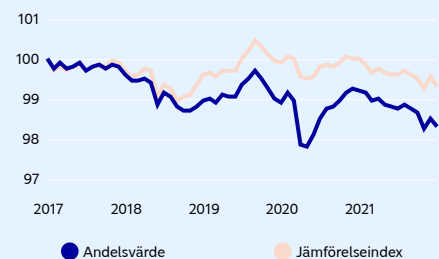
Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

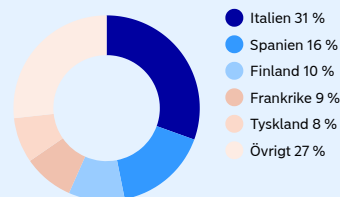
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	252,1	295,8	191,9
Tillväxtandel A, EUR	1,53151	1,54617	1,54158
Avkastningsandel A, EUR	1,12205	1,13849	1,14080
Tillväxtandel C, EUR	9,93621	10,00698	9,95418
Avkastningsandel C, EUR	9,82610	9,94540	9,94450

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 796,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-0,95
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-0,71
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-0,72
Andelens volatilitet, %	0,93
Jämförelseindexets volatilitet, %	0,57
Tracking Error, %	0,52
Active Share, %	-
Sharpe	0,24
Omsättningshastigheten i portföljen, %	75

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

JP Morgan EMU Bond 1-3 Years Index

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			235 708,3	93,49
Danmark			1 246,9	0,49
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	13 000,0	9,59	1 246,9	0,49
Finland			22 983,6	9,12
Aktia Bank Oyj 0.101% 09-12-2025	2 000,0	98,09	1 961,8	0,78
Elenia Verkkö Oyj 0.375% 06-02-2027	1 116,0	99,40	1 109,3	0,44
Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	5 333,0	102,79	5 481,8	2,17
Finvera Oyj 1.125% 27-10-2026	3 000,0	87,10	2 612,9	1,04
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	1 800,0	91,21	1 641,7	0,65
Oma Saastopankki Oyj FRN 19-05-2025	2 600,0	99,83	2 595,6	1,03
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	2 400,0	99,98	2 399,6	0,95
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	1 417,0	102,28	1 449,4	0,57
SATO Oyj 2.25% 07-04-2023	3 640,0	102,51	3 731,5	1,48
Frankrike			22 060,4	8,75
Credit Agricole Home Loan SF 0.625% 11-09-2023	4 183,0	101,69	4 253,8	1,69
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2024	14 113,3	101,19	14 281,4	5,66
French Republic Government B 0.1% 01-03-2026	3 100,0	109,75	3 525,2	1,40
Grekland			1,1	0,00
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 890,0	0,06	1,1	0,00
Holland			5 330,4	2,11
Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	5 000,0	106,61	5 330,4	2,11
Island			1 426,8	0,57
Iceland Government Internati 0.000000% 15-04-2028	1 459,0	97,79	1 426,8	0,57
Italien			76 805,5	30,46
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	10 792,0	98,46	10 626,1	4,21
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	13 940,0	99,85	13 919,3	5,52
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	19 282,0	100,54	19 385,8	7,69
Italy Buoni Poliennali Del T 0.4% 15-05-2030	2 310,0	108,66	2 641,2	1,05
Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028	8 400,0	114,50	10 442,6	4,14
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	11 057,0	104,68	11 574,7	4,59
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	6 741,0	100,92	6 803,2	2,70
Italy Certificati di Credito FRN 15-04-2029	1 000,0	100,61	1 006,1	0,40
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	500,0	81,30	406,5	0,16
Japan			7 817,8	3,10
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	3 434,0	99,74	3 425,2	1,36
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	2 575,0	98,36	2 532,8	1,00
Tokyo Metropolitan Governmen 1.125% 20-05-2026	2 146,0	86,67	1 859,9	0,74
Litauen			454,5	0,18
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	451,0	100,77	454,5	0,18
Norge			19 197,7	7,61
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	1 545,0	99,65	1 539,7	0,61
DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	2 181,0	101,32	2 209,8	0,88
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	1 717,0	102,79	1 765,0	0,70
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 19-06-2023	3 500,0	101,15	3 540,2	1,40
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 26-06-2024	2 000,0	101,51	2 030,2	0,81
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	2 146,0	99,22	2 129,3	0,84
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.25% 09-11-2026	3 200,0	99,51	3 184,3	1,26
Sparebanken Vest Boligkredit 0.01% 11-11-2026	2 800,0	99,98	2 799,3	1,11
Polen			2 067,2	0,82
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	2 100,0	98,44	2 067,2	0,82
Schweiz			1 795,6	0,71
Zuercher Kantonalbank 0.000000% 15-05-2026	1 803,0	99,59	1 795,6	0,71
Spanien			41 248,1	16,36
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2027	6 000,0	100,10	6 005,8	2,38
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	34 606,0	101,84	35 242,3	13,98
Sverige			5 471,6	2,17
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	1 631,0	99,97	1 630,5	0,65
Stadshypotek AB 21/26 ADJ C COVID	14 000,0	10,25	1 435,5	0,57
Swedbank Hypotek AB 1% 15-06-2022	24 500,0	9,82	2 405,6	0,95

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Sydkorea			2 680,6	1,06
Export-Import Bank of Korea 0.829% 27-04-2025	773,0	102,66	793,5	0,31
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	1 030,0	100,02	1 030,3	0,41
Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	858,0	99,87	856,8	0,34
Tyskland			19 827,1	7,86
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	4 278,3	100,50	4 299,9	1,71
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	4 201,6	101,95	4 283,5	1,70
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	3 950,0	101,84	4 022,6	1,60
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	6 042,0	105,20	6 356,2	2,52
Free State of Bavaria 0.01% 06-05-2024	858,0	100,80	864,9	0,34
Venezuela			2 309,2	0,92
Corp Andina de Fomento 0.25% 04-02-2026	2 318,0	99,62	2 309,2	0,92
Österrike			2 984,3	1,18
Kommunalkredit Austria AG 0.25% 14-05-2024	3 000,0	99,48	2 984,3	1,18

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			1 401,0	0,56
LocalTapiola Finance Ltd FRN 03-06-2024	1 400,0	100,07	1 401,0	0,56

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			12,3	0,00
Räntederivat			12,3	0,00
Terminskontrakt			12,3	0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2022	-17 800,0	-0,02	3,6	0,00
Euro-BTP Future 3/2022	-6 000,0	-0,10	6,0	0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2022	-7 800,0	-0,05	3,9	0,00
SW 5YR STDS FUT 3/2022	51 000,0	-0,01	-6,8	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2022	-50 000,0	-0,01	6,0	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2022	-5 100,0	0,01	-0,4	-0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			10,3	0,00
Räntederivat			11,3	0,00
Ränteswappar			11,3	0,00
FI-IRS_EUR__20250603_GSIAG			11,3	0,00
Valutaderivat			-1,0	-0,00
Terminskontrakt			-1,0	-0,00
FX FWD EUR/DKK 16-02-2022			2,0	0,00
FX FWD EUR/NOK 16-02-2022			2,5	0,00
FX FWD EUR/SEK 16-02-2022			64,2	0,03
FX FWD EUR/USD 16-02-2022			-69,7	-0,03

Värdepapper totalt	237 109,3	94,05
Derivatinstrument	22,5	0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto	14 986,4	5,94

Fondvärde	252 118,3	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	164 339,8	99,83
Avkastningsandel A	381,4	0,17
Tillväxtandel C	0,1	0,00
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument**Underliggande exponering vid valutaterminer**

Valuta	
USD	-6 202,1
EUR	11 350,0
SEK	-3 728,6
NOK	-1 420,3

Underliggande exponering vid ränteswappar**Löptid**

Valuta	
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år 2 000,0

Underliggande exponering vid futures

Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-42 467,5
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta räntefutures	5 025,6

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-2 052 415,67	384 351,92
Nettointäkter från derivatinstrument	-267 538,40	34 090,09
Räntetäkter	1 591 825,62	1 863 681,56
Övriga intäkter	946 029,23	821 266,26

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 796 616,13	-1 406 093,45
Räntekostnader	-154 809,79	-72 367,88
Övriga kostnader	-966 302,99	-683 871,36

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-2 699 828,13****941 057,14****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	237 109 312,41	277 571 902,72
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	100 492,82	306 747,44
Övriga	1 716 916,93	860 991,19
Resultatregleringar	504 529,57	874 934,94
Kassa och bank	18 384 761,34	16 563 572,08
Aktiva sammanlagt	257 816 013,07	296 178 148,37

Passiva

Fondens värde	252 118 277,05	295 799 164,06
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	5 380 951,37	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	77 953,84	167 229,34
Övriga	109 698,97	59 610,03
Resultatregleringar	129 131,84	152 144,94
Passiva sammanlagt	257 816 013,07	296 178 148,37

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 721 808,82	996 182,87
Överlåtelseförluster	-1 802 655,46	-1 947 017,53
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 971 569,03	1 335 186,58
Sammanlagt	-2 052 415,67	384 351,92

Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 090 721,48	998 012,12
Förluster	-954 897,35	-1 437 011,98
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	433 481,15	-89 550,58
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	313 147,58	728 831,54
Förluster	-947 380,06	-476 769,16
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-202 611,20	310 578,15
Sammanlagt	-267 538,40	34 090,09
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 942 688,73	3 443 003,52
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-3 683 387,81	-1 886 789,37
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	8 594,15	7 426,12

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	295 799 164,06	191 858 592,79
Teckning av fondandelar	189 027 191,70	120 566 080,54
Inlösen av fondandelar	-230 005 955,38	-17 563 836,16
Utdelning av avkastning	-2 295,20	-2 730,25
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-2 699 828,13	941 057,14
Fondens värde 31.12.	252 118 277,05	295 799 164,06
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	252 118 277,05	295 799 164,06

Nordea Euro Obligation

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Första hälften av året präglades av stigande priser och avveckling av restriktioner överallt i världen. Det senare halvåret blev dock mycket annorlunda. Inflationen var fortsatt snabb, men tillväxtsiffrorna försvagades märkbart. Balansen mellan tillväxten och inflationen väntas bli svagare, eftersom flera faktorer tyder på att tillväxten avtar år 2022.

Den kinesiska byggsektorn är föremål för begränsningar, stödpaketet minskar och konsumenternas köpkraft försvagas då inflationen stiger markant. Dessa faktorer får sannolikt tillväxten att avta trots att leveranskedjorna normaliserats. Omikronvarianten gör att övergången från en produkt driven tillväxt i världsekonomin till en tjänstedriven tar en längre tid, men hindrar den inte.

Marknaden fortsätter att fluktuera också år 2022. Fed spelar en viktig roll för den globala penningpolitiken och vi tror att centralbanken kommer att anpassa sig till att det makroekonomiska läget och marknadsmiljön blir svagare. Vi tror att det finns en begränsad möjlighet till räntehöjningar i eurozonen. På den nuvarande skuldnivån tror vi att styrräntorna och behovet av stöd på marknaden går hand i hand också i fortsättningen.

Vår viktning av kreditrisken och övervikten i inflationsskyddade obligationer i euro bidrog positivt till avkastningen. Däremot minskade avkastningen på fonden av övervikten i italienska statsobligationer med lång löptid och obligationer av Tysklands förbundsländer.

Vi förkortade durationen av fondens taktiska aktiva positioner till cirka -0,2 år i december. Dessutom behöll vi den aktiva långfristiga positionen i inflationsskyddade obligationer i euro med en löptid på 7–10 år. Vi överviktade obligationer av Tysklands förbundsländer och i synnerhet obligationer med en lång löptid. Vi hade övervikt i synnerhet i säkerställda obligationer med kreditbetyget AAA och en löptid på 3–7 år. Vi underviktade Italiens tioåriga statsobligationer. På grund av attraktiva ränteskillnader behöll vi också placeringar i obligationer av utvalda östeuropeiska emittenter.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat och ränteswappar i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 9 % och 32 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 13.12.1993

Basvaluta EUR

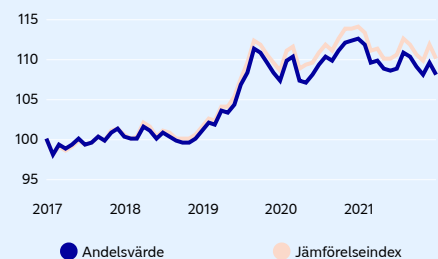
Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

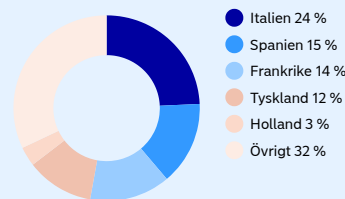
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	1 135,2	991,5	1 014,4
Tillväxtandel A, EUR	0,50416	0,52451	0,50040
Avkastningsandel A, EUR	0,32201	0,33847	0,32610
Tillväxtandel C, EUR	0,52611	0,54653	0,52062
Avkastningsandel C, EUR	10,56420	11,07730	10,65605
Tillväxtandel I, EUR	0,51799	0,53783	0,51208
Avkastningsandel I, EUR	9,95074	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,46
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 779,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-3,88
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-3,74
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-3,69
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-3,54
Andelens volatilitet, %	4,29
Jämförelseindexets volatilitet, %	4,39
Tracking Error, %	0,68
Active Share, %	-
Sharpe	0,64
Omsättningshastigheten i portföljen, %	109

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

JP Morgan EMU Bond Index

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			1 061 960,2	93,55
Andorra			7 935,3	0,70
Andorra International Bond 1.7% 13-10-2041	8 000,0	99,19	7 935,3	0,70
Belgien			30 614,5	2,70
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	3 000,0	100,01	3 000,3	0,26
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	5 652,0	100,79	5 696,6	0,50
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	13 720,0	95,21	13 062,8	1,15
Kingdom of Belgium Governmen 0.65% 22-06-2071	2 352,0	82,07	1 930,3	0,17
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	1 500,0	106,13	1 592,0	0,14
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	5 000,0	106,65	5 332,6	0,47
Chile			11 745,3	1,03
Chile Government Internation 0.555% 21-01-2029	3 600,0	99,00	3 564,0	0,31
Chile Government Internation 1.875% 27-05-2030	7 500,0	109,08	8 181,3	0,72
Danmark			12 150,8	1,07
Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01-2027 A	1 600,0	99,57	1 593,0	0,14
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	6 500,0	102,24	6 645,6	0,59
Kommunekredit 0.000000% 27-08-2030	300,0	97,81	293,4	0,03
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	3 000,0	90,65	2 719,5	0,24
Kommunekredit 0.625% 21-11-2039	900,0	99,92	899,3	0,08
Estland			3 737,7	0,33
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	3 750,0	99,67	3 737,7	0,33
Finland			35 894,6	3,16
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	2 000,0	100,70	2 014,0	0,18
Danske Mortgage Bank PLC 0.01% 24-11-2026	2 400,0	100,19	2 404,5	0,21
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	2 400,0	100,06	2 401,4	0,21
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052	5 618,0	89,80	5 045,1	0,44
Finland Government Bond 0.125% 15-09-2031	7 000,0	100,44	7 031,1	0,62
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	1 150,0	97,74	1 124,0	0,10
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	4 000,0	104,76	4 190,6	0,37
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 250,0	106,82	1 335,3	0,12
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	7 600,0	111,30	8 458,5	0,75
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	300,0	123,81	371,4	0,03
OP Mortgage Bank 0.25% 13-03-2024	1 500,0	101,24	1 518,6	0,13
Frankrike			158 499,9	13,96
AXA Bank Europe SCF 0.125% 01-10-2024	4 000,0	100,81	4 032,4	0,36
BPCE SFH SA 2.375% 29-11-2023	3 100,0	105,19	3 260,9	0,29
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	1 000,0	100,33	1 003,3	0,09
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	2 500,0	101,94	2 548,6	0,22
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 500,0	105,18	1 577,8	0,14
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	5 175,0	100,12	5 181,0	0,46
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2031	13 611,0	98,15	13 359,2	1,18
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	5 807,6	97,85	5 683,0	0,50
French Republic Government B 0.5% 25-05-2072	6 924,8	77,60	5 373,7	0,47
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	11 566,0	95,71	11 070,2	0,98
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	8 500,0	95,82	8 144,4	0,72
French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	19 924,0	106,12	21 142,8	1,86
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	1 265,7	116,24	1 471,3	0,13
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	15 953,0	120,92	19 291,0	1,70
French Republic Government B 1% 25-05-2027	22 320,0	106,96	23 872,9	2,10
French Republic Government B 2% 25-05-2048	10 102,5	128,85	13 017,3	1,15
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	9 624,8	159,81	15 381,5	1,36
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	3 000,0	102,95	3 088,6	0,27
Förenta staterna			3 027,2	0,27
International Bank for Recon 0.125% 03-01-2051	3 500,0	86,49	3 027,2	0,27
Grekland			0,7	0,00
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 181,2	0,06	0,7	0,00
Holland			38 421,1	3,38
Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	1 500,0	100,06	1 500,9	0,13
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	600,0	100,85	605,1	0,05

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
BNG Bank NV 0.25% 22-11-2036	3 000,0	96,51	2 895,3	0,26
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	1 610,0	101,04	1 626,7	0,14
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	3 008,4	100,39	3 020,1	0,27
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	405,0	103,42	418,8	0,04
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	7 790,0	106,59	8 303,0	0,73
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	3 925,0	106,28	4 171,4	0,37
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	9 195,0	106,94	9 833,5	0,87
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	1 000,0	162,93	1 629,3	0,14
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	1 000,0	98,10	981,0	0,09
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 200,0	102,05	1 224,6	0,11
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	2 100,0	105,31	2 211,4	0,19
Irland			24 691,6	2,18
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	3 284,0	97,48	3 201,2	0,28
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 18-10-2030	7 400,0	100,63	7 446,6	0,66
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.4% 15-05-2035	3 863,0	98,62	3 809,5	0,34
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.1% 15-05-2029	1 575,9	108,00	1 702,0	0,15
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3% 15-05-2033	2 604,0	110,25	2 871,0	0,25
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	2 550,0	111,36	2 839,6	0,25
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	2 449,8	115,18	2 821,8	0,25
Island			5 251,3	0,46
Iceland Government Internati 0.000000% 15-04-2028	3 300,0	97,79	3 227,1	0,28
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 000,0	101,21	2 024,2	0,18
Italien			274 752,1	24,20
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	13 143,0	98,46	12 941,0	1,14
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 30-01-2024	38 200,0	100,11	38 242,9	3,37
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	7 890,0	97,54	7 695,7	0,68
Italy Buoni Poliennali Del T 0.4% 15-05-2030	1 100,0	108,66	1 257,7	0,11
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	21 135,0	95,31	20 144,7	1,77
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	6 200,0	101,91	6 318,5	0,56
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	7 000,0	98,44	6 891,1	0,61
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	8 000,0	97,27	7 781,7	0,69
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	4 965,0	99,71	4 950,6	0,44
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-09-2027	13 603,0	102,11	13 890,2	1,22
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	6 500,0	104,11	6 767,1	0,60
Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028	14 500,0	114,50	18 025,9	1,59
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	4 400,0	100,13	4 405,6	0,39
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	5 251,0	103,93	5 457,6	0,48
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	3 500,0	104,52	3 658,4	0,32
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	5 723,0	93,95	5 376,5	0,47
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	4 600,0	105,49	4 852,6	0,43
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-03-2032	3 000,0	104,85	3 145,6	0,28
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	9 080,0	105,24	9 555,5	0,84
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	10 400,0	105,75	10 997,7	0,97
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-03-2072	7 674,0	95,67	7 342,0	0,65
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	3 000,0	110,13	3 303,9	0,29
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	10 380,0	112,64	11 692,4	1,03
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	4 228,0	113,16	4 784,3	0,42
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	868,0	114,10	990,4	0,09
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	5 500,0	119,93	6 596,0	0,58
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	1 880,0	108,31	2 036,3	0,18
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	6 000,0	106,79	6 407,2	0,56
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	4 230,0	122,37	5 176,3	0,46
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	6 702,0	123,05	8 247,0	0,73
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	462,0	120,72	557,7	0,05
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	4 500,0	133,35	6 000,7	0,53
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	12 400,0	100,92	12 514,5	1,10
Italy Certificati di Credito FRN 15-04-2026	5 900,0	100,57	5 933,8	0,52
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	1 000,0	81,30	813,0	0,07
Japan			17 017,0	1,50
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	4 200,0	100,43	4 218,1	0,37
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06-11-2023	5 000,0	101,35	5 067,3	0,45
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	2 000,0	98,36	1 967,2	0,17
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	5 800,0	99,39	5 764,4	0,51
Kanada			11 231,5	0,99
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	3 000,0	98,62	2 958,5	0,26
Canadian Imperial Bank of Co 0.25% 24-01-2023	3 049,0	100,77	3 072,3	0,27
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	1 800,0	100,89	1 816,0	0,16
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	2 000,0	90,78	1 815,7	0,16
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	1 500,0	104,60	1 569,0	0,14

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Litauen			2 021,4	0,18
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	2 006,0	100,77	2 021,4	0,18
Luxemburg			2 480,0	0,22
European Union 0.4% 04-02-2037	1 680,0	101,14	1 699,2	0,15
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	800,0	97,60	780,8	0,07
Makedonien			4 327,5	0,38
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	3 600,0	93,75	3 374,9	0,30
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	900,0	105,85	952,6	0,08
Mexiko			8 934,8	0,79
Mexico Government Internatio 1.35% 18-09-2027	1 300,0	101,89	1 324,5	0,12
Mexico Government Internatio 1.45% 25-10-2033	8 200,0	92,81	7 610,2	0,67
Norge			24 711,6	2,18
DNB Boligkreditt AS 0.375% 20-11-2024	5 000,0	101,61	5 080,5	0,45
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	2 700,0	102,70	2 772,8	0,24
Moere Boligkreditt AS 0.01% 09-10-2024	3 000,0	100,31	3 009,2	0,27
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 19-06-2023	5 000,0	101,15	5 057,4	0,45
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 26-06-2024	4 000,0	101,51	4 060,5	0,36
Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	2 600,0	99,94	2 598,6	0,23
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	2 100,0	101,55	2 132,6	0,19
Polen			8 124,7	0,72
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	6 300,0	98,44	6 201,6	0,55
Republic of Poland Governmen 0.000000% 10-02-2025	1 926,0	99,85	1 923,1	0,17
Portugal			8 834,3	0,78
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	1 800,0	90,91	1 636,3	0,14
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	7 500,0	95,97	7 198,0	0,63
Rumänien			14 246,0	1,26
Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029	3 549,0	95,31	3 382,6	0,30
Romanian Government Internat 1.75% 13-07-2030	2 000,0	93,23	1 864,6	0,16
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	3 000,0	95,19	2 855,6	0,25
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	6 750,0	91,01	6 143,2	0,54
San Marino			11 830,9	1,04
San Marino Government Bond 3.25% 24-02-2024	11 500,0	102,88	11 830,9	1,04
Schweiz			4 182,8	0,37
Zuercher Kantonalbank 0.000000% 15-05-2026	4 200,0	99,59	4 182,8	0,37
Slovakien			2 410,0	0,21
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	2 400,0	100,42	2 410,0	0,21
Spanien			164 694,7	14,51
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	4 000,0	101,20	4 048,1	0,36
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2027	10 000,0	100,10	10 009,7	0,88
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	34 090,0	99,28	33 844,6	2,98
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	4 768,0	101,00	4 815,7	0,42
Spain Government Bond 0.1% 30-04-2031	6 000,0	96,53	5 791,6	0,51
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	13 109,0	101,84	13 350,0	1,18
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	33 832,0	99,45	33 644,6	2,96
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	7 075,0	101,09	7 152,3	0,63
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	11 935,0	87,02	10 385,4	0,91
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	1 402,0	97,55	1 367,6	0,12
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	15 730,0	118,76	18 680,2	1,65
Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	3 986,0	131,39	5 237,3	0,46
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	14 400,0	109,18	15 721,9	1,39
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	439,0	147,10	645,7	0,06
Storbritannien			7 101,6	0,63
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	4 500,0	99,82	4 492,0	0,40
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	2 600,0	100,37	2 609,7	0,23
Sydkorea			1 205,8	0,11
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 200,0	100,48	1 205,8	0,11
Tyskland			132 773,8	11,70
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	550,0	100,38	552,1	0,05
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	7 826,0	102,07	7 988,0	0,70
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	19 085,0	101,84	19 436,5	1,71
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	4 295,0	96,07	4 126,3	0,36
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	700,0	97,08	679,6	0,06

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	550,0	104,42	574,3	0,05
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	10 415,0	104,30	10 862,3	0,96
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	1 800,0	104,27	1 876,9	0,17
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	1 900,0	129,83	2 466,8	0,22
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	780,0	105,18	820,4	0,07
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	15 700,0	105,70	16 594,4	1,46
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 850,0	156,45	2 894,3	0,26
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	2 044,0	160,28	3 276,2	0,29
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	301,1	167,55	504,5	0,04
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 15-09-2023	1 100,0	101,12	1 112,3	0,10
DZ HYP AG 0.01% 26-10-2026	5 000,0	100,23	5 011,3	0,44
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2026	5 000,0	101,12	5 056,0	0,45
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	1 500,0	98,85	1 482,8	0,13
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	2 000,0	89,84	1 796,7	0,16
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	2 000,0	94,47	1 889,5	0,17
Landwirtschaftliche Rentenba 0.000000% 30-06-2031	2 000,0	98,62	1 972,5	0,17
Landwirtschaftliche Rentenba 0.05% 31-01-2031	5 000,0	99,33	4 966,6	0,44
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	5 000,0	99,22	4 961,0	0,44
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	5 500,0	99,05	5 447,8	0,48
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	1 040,0	114,64	1 192,3	0,11
State of Bremen 0.15% 14-09-2040	1 000,0	92,45	924,5	0,08
State of Bremen 1% 27-05-2039	2 600,0	107,25	2 788,6	0,25
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	2 400,0	98,48	2 363,5	0,21
State of North Rhine-Westpha 0.000000% 02-04-2024	3 000,0	100,76	3 022,9	0,27
State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	4 117,0	89,30	3 676,5	0,32
State of North Rhine-Westpha 0.95% 10-01-2121	10 160,0	79,73	8 100,6	0,71
State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	2 000,0	135,59	2 711,8	0,24
UniCredit Bank AG 0.01% 28-09-2026	1 640,0	100,25	1 644,1	0,14

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			8,0	0,00
Räntederivat			8,0	0,00
Terminskontrakt			8,0	0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2022	-10 500,0	-0,02	2,1	0,00
Euro-BTP Future 3/2022	-48 100,0	-0,10	48,1	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	27 000,0	0,03	8,1	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2022	-11 100,0	0,46	-51,1	-0,00
Euro-OAT Future 3/2022	-22 300,0	0,01	-2,2	-0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2022	40 300,0	0,02	8,1	0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2022	10 100,0	-0,05	-5,1	-0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			1 040,3	0,09
Räntederivat			1 040,3	0,09
Ränteswappar			1 040,3	0,09
FI-IRS_EUR__20231026_BNPPARIBAS			-4,0	-0,00
FI-IRS_EUR__20231029_BOAML			-3,3	-0,00
FI-IRS_EUR__20231101_BOAML			6,8	0,00
FI-IRS_EUR__20231103_MSESE			13,5	0,00
FI-IRS_EUR__20241116_BOAML			-15,0	-0,00
FI-IRS_EUR__20261020_DB			-40,7	-0,00
FI-IRS_EUR__20300327_DB			52,3	0,00
FI-IRS_EUR__20311103_CITYEU			7,6	0,00
FI-IRS_EUR__20411012_BOAML			2,9	0,00
FI-IRS_EUR__20511103_CITYEU			66,6	0,01
FI-IRS_EUR__20710211_BNPPARIBAS			175,0	0,02
FI-IRS_EUR__20710921_MSESE			5,8	0,00
FI-IRS_EUR__20711031_BOAML			216,2	0,02
FI-IRS_EUR__20711031_BOAML			21,2	0,00
FI-IRS_EUR__20711031_BOAML			193,6	0,02
FI-IRS_EUR__20711031_JPMAG			187,3	0,02
FI-IRS_EUR__20711104_BOAML			154,6	0,01

Värdepapper totalt	1 061 960,2	93,55
Derivatinstrument	1 048,4	0,09
Kassa och övriga tillgångar, netto	72 167,7	6,36
Fondvärde	1 135 176,2	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 466 276,8	65,17
Tillväxtandel I	735 211,2	33,57
Avkastningsandel A	43 264,2	1,23
Tillväxtandel C	602,2	0,03
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid ränteswappar	Löptid
Valuta	
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år 16 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år 70 000,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år 6 000,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	> 10 år 24 050,0

Underliggande exponering vid futures	
Sålda räntefutures	-104 483,3
Köpta aktiefutures	-
Köpta räntefutures	80 430,4
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE
BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
Deutsche Bank AG
Citigroup Global Markets Europe AG
BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta	
Likvida medel	EUR 620,0
Totalt	620,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

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

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-49 122 459,00	44 471 413,30
Nettointäkter från derivatinstrument	4 464 544,91	-3 065 956,94
Räntointäkter	10 039 035,99	12 380 098,47
Övriga intäkter	0,51	6 712,34

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 779 087,97	-5 526 010,94
Räntekostnader	-405 787,47	-317 173,76
Övriga kostnader	-6 416,01	-845,59

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-40 810 169,04****47 948 236,88****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 061 960 165,52	924 135 104,01
Kundfordringar	500 626,03	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 169 670,17	69 163,33
Övriga	7 259 866,64	1 671 969,44
Resultatregleringar	3 489 294,52	4 463 734,58
Kassa och bank	64 354 985,46	62 755 398,24
Aktiva sammanlagt	1 138 734 608,34	993 095 369,60

Passiva

Fondens värde	1 135 176 180,26	991 528 788,28
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 446 893,83	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	121 314,10	684 380,43
Övriga	414 466,65	369 604,09
Resultatregleringar	575 753,50	512 596,80
Passiva sammanlagt	1 138 734 608,34	993 095 369,60

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	25 654 924,02	25 211 306,75
Överlåtelseförluster	-4 952 358,92	-4 140 754,43
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-69 825 024,10	23 400 860,98
Sammanlagt	-49 122 459,00	44 471 413,30

Nettointäkter från derivatinstrument

Ränterelaterade poster		
Vinster	6 851 338,83	8 339 715,24
Förluster	-6 238 470,81	-9 673 048,81
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 851 676,89	-1 732 623,37
Sammanlagt	4 464 544,91	-3 065 956,94

Ökning av placeringarnas verkliga värde

Minskning av placeringarnas verkliga värde	7 315 900,16	39 419 820,06
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-73 289 247,37	-17 751 582,45
	18 061,62	17 525,67

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	991 528 788,28	1 014 447 820,94
Teckning av fondandelar	317 907 183,48	289 300 656,02
Inlösen av fondandelar	-133 291 905,61	-360 007 701,76
Utdelning av avkastning	-157 716,85	-160 223,80
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-40 810 169,04	47 948 236,88
Fondens värde 31.12.	1 135 176 180,26	991 528 788,28
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 135 176 180,26	991 528 788,28

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Året var utmanande för företagsobligationsmarknaden. Fondens avkastning var nära noll. Framför allt hade företagslån av hög kvalitet med längre löptid svårigheter då räntorna höjdes. Däremot fick vi positiv avkastning från high yield-obligationer, vars kreditriskpremier minskade.

Våra taktiska satsningar på high yield-obligationer var inte helt lyckade, så mervärdet blev blygsamt. Hanteringen av ränterisken var mer lyckad, vilket gav fonden lite mervärde. Räntemarknaderna i tillväxtekonomierna var negativa, vilket belastade portföljens avkastning något.

Fondens ränterisk har fluktuerat mellan 5,1 och 6,2 år i genomsnitt. Vi har aktivt förvaltat och justerat portföljen enligt vår uppfattning med ränte- och kreditriskderivat.

När det gäller kreditrisk har våra utsikter förändrats från negativa till positiva under året. Förändringen berodde främst på ett lägre antal betalningsstörningar än väntat. I slutet av december innehöll portföljen positioner som gynnades av minskande kreditriskpremier, och portföljens totala vikt i high yield-obligationer med hög risk låg 5,5 procentenheter över neutralvikten. När det gäller ränterisk är vi också överviktade med en ränterisk på cirka 6,1 vid årsskiftet. Räntemarknaderna i tillväxtekonomierna kommer att fortsätta med en strategisk vikt på knappt 5 % i portföljen.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällsrelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 4 % och 17 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 4.3.2015

Basvaluta EUR

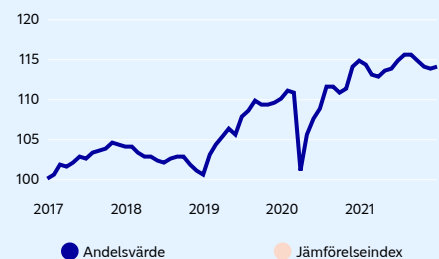
Riskenivå



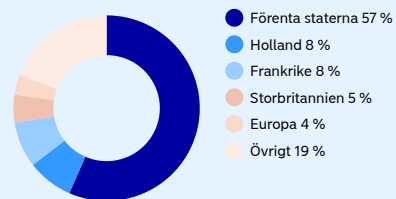
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	1 115,2	1 179,2	1 152,6
Tillväxtandel C, EUR	11,69402	11,75561	11,27466
Avkastningsandel C, EUR	10,56553	10,84010	10,63151
Tillväxtandel I, EUR	12,06120	12,08235	11,54182
Avkastningsandel I, EUR	10,92527	11,16965	10,88481

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,20
Årliga avgifter C, %	0,56
Årliga avgifter I, %	0,20
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 827,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Fixed Income Credit Opportunities och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,50 % p.a. sedan 30.6.2021 (tidigare 0,60 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordea-fonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-0,52
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-0,18
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	6,66
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,72
Omsättningshastigheten i portföljen, %	60

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel C i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänförs sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,15	0,38	0,22	4,70

Hävtångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
54,7	70,1	60,3	4.1.2021	31.12.2021

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner. ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF 0,50 %, registreringsland Irland

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			997 872,3	89,48
Australien			5 642,1	0,51
APT Pipelines Ltd 1.25% 15-03-2033	200,0	96,88	193,8	0,02
Australia & New Zealand Bank 0.625% 21-02-2023	100,0	101,14	101,1	0,01
BHP Billiton Finance Ltd 3.25% 24-09-2027	330,0	115,71	381,9	0,03
Macquarie Group Ltd 1.340% MULTI 12-01-2027	665,0	85,79	570,5	0,05
Macquarie Group Ltd 2.871% MULTI 14-01-2033	740,0	87,74	649,3	0,06
National Australia Bank Ltd 0.625% 18-09-2024	500,0	101,71	508,5	0,05
National Australia Bank Ltd 1.25% 18-05-2026	100,0	104,49	104,5	0,01
Newcrest Finance Pty Ltd 3.25% 13-05-2030	345,0	92,20	318,1	0,03
Origin Energy Finance Ltd 1% 17-09-2029	100,0	98,16	98,2	0,01
Scentre Group Trust 1 / Scen 1.75% 11-04-2028	150,0	106,42	159,6	0,01
Telstra Corp Ltd 1.125% 14-04-2026	200,0	103,61	207,2	0,02
Telstra Corp Ltd 3.5% 21-09-2022	214,0	102,76	219,9	0,02
Toyota Finance Australia Ltd 2.004% 21-10-2024	400,0	105,67	422,7	0,04
Transurban Finance Co Pty Lt 1.75% 29-03-2028	150,0	106,45	159,7	0,01
Transurban Finance Co Pty Lt 2% 28-08-2025	100,0	106,14	106,1	0,01
Westpac Banking Corp 0.375% 05-03-2023	600,0	100,80	604,8	0,05
Westpac Banking Corp 2.668% MULTI 15-11-2035	975,0	85,77	836,2	0,08
Belgien			2 922,9	0,26
Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 02-04-2040	1 200,0	133,07	1 596,8	0,14
Belfius Bank SA 0.125% 08-02-2028	400,0	97,74	391,0	0,04
Elia Transmission Belgium SA 0.875% 28-04-2030	100,0	102,00	102,0	0,01
Elia Transmission Belgium SA 3.25% 04-04-2028	100,0	117,94	117,9	0,01
FLUVIUS System Operator CVBA 2.875% 09-10-2023	100,0	105,46	105,5	0,01
KBC Group NV 0.625% 10-04-2025	400,0	101,61	406,4	0,04
KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	100,0	102,92	102,9	0,01
KBC Group NV 1.875% MULTI 11-03-2027	100,0	100,34	100,3	0,01
Bermuda			2 037,9	0,18
Geopark Ltd 5.5% 17-01-2027	2 116,0	85,31	1 805,2	0,16
Geopark Ltd 6.5% 21-09-2024	258,0	90,22	232,8	0,02
Brasilien			2 894,4	0,26
Banco BTG Pactual SA/Cayman 4.5% 10-01-2025	1 250,0	89,00	1 112,5	0,10
BRF SA 5.75% 21-09-2050	850,0	87,57	744,3	0,07
Natura Cosmeticos SA 4.125% 03-05-2028	1 200,0	86,47	1 037,6	0,09
Brittiska Jungfruöarna			5 197,8	0,47
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	1 793,0	90,99	1 631,4	0,15
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	2 681,0	102,99	2 761,1	0,25
Greenland Global Investment 6.75% 26-09-2023	650,0	66,19	430,3	0,04
RKPF Overseas 2019 A Ltd 5.9% 05-03-2025	250,0	84,52	211,3	0,02
RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.125% 26-07-2026	200,0	81,82	163,6	0,01
Caymanöarna			6 427,8	0,58
Agile Group Holdings Ltd 5.5% 17-05-2026	200,0	51,17	102,3	0,01
Agile Group Holdings Ltd 5.5% 13-01-2025	525,0	51,42	269,9	0,02
Avolon Holdings Funding Ltd 2.875% 15-02-2025	400,0	90,09	360,3	0,03
Baidu Inc 4.375% 14-05-2024	330,0	93,79	309,5	0,03
China Evergrande Group 8.25% 23-03-2022	500,0	16,61	83,0	0,01
China Evergrande Group 8.75% 28-06-2025	2 350,0	13,23	311,0	0,03
CK Hutchison Europe Finance 1.25% 13-04-2025	300,0	103,39	310,2	0,03
CK Hutchison Finance 16 II L 0.875% 03-10-2024	100,0	102,03	102,0	0,01
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06-04-2023	100,0	101,70	101,7	0,01
Hutchison Whampoa Europe Fin 3.625% 06-06-2022	227,0	101,63	230,7	0,02
Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 16-04-2025	1 700,0	22,94	390,0	0,04
KWG Group Holdings Ltd 7.4% 05-03-2024	250,0	65,07	162,7	0,01
KWG Group Holdings Ltd 7.4% 13-01-2027	550,0	61,89	340,4	0,03
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	2 050,0	86,73	1 778,0	0,16
Seagate HDD Cayman 4.125% 15-01-2031	220,0	91,79	201,9	0,02
Sunac China Holdings Ltd 7% 09-07-2025	1 100,0	54,26	596,9	0,05
Weibo Corp 3.5% 05-07-2024	605,0	90,67	548,5	0,05
Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6.35% 13-01-2027	950,0	24,06	228,6	0,02
Chile			686,5	0,06
Corp Nacional del Cobre de C 3.7% 30-01-2050	765,0	89,73	686,5	0,06
Colombia			2 014,1	0,18
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	2 300,0	87,57	2 014,1	0,18
Danmark			14 448,5	1,30
Carlsberg Breweries AS 2.625% 15-11-2022	100,0	102,56	102,6	0,01
Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	4 646,0	101,31	4 707,0	0,42

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	155,0	101,60	157,5	0,01
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	2 125,0	101,19	2 150,4	0,19
H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	1 355,0	100,81	1 366,0	0,12
ISS Global A/S 2.125% 02-12-2024	200,0	105,28	210,6	0,02
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	1 830,0	103,37	1 891,6	0,17
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	1 300,0	101,23	1 316,0	0,12
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	1 321,0	101,16	1 336,3	0,12
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	1 000,0	99,55	995,5	0,09
Orsted AS 1.5% 26-11-2029	200,0	107,60	215,2	0,02
Estland			2 310,1	0,21
Elering AS 0.875% 03-05-2023	2 289,0	100,92	2 310,1	0,21
Finland			2 716,3	0,24
Ahlstrom-Munksjo Holding 3 O 4.875% 04-02-2028	535,0	86,84	464,6	0,04
Balder Finland Oyj 1.375% 24-05-2030	200,0	97,91	195,8	0,02
Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	250,0	105,27	263,2	0,02
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	200,0	103,50	207,0	0,02
Nordea Bank Abp 1.125% 12-02-2025	712,0	103,62	737,8	0,07
OP Corporate Bank plc 0.375% 29-08-2023	250,0	101,02	252,5	0,02
OP Corporate Bank plc 0.75% 03-03-2022	200,0	100,20	200,4	0,02
Sampo Oyj 1.625% 21-02-2028	100,0	107,37	107,4	0,01
SBB Treasury Oyj 0.75% 14-12-2028	200,0	95,50	191,0	0,02
SBB Treasury Oyj 1.125% 26-11-2029	100,0	96,66	96,7	0,01
Frankrike			87 908,1	7,88
Aeroports de Paris 1.5% 02-07-2032	200,0	105,09	210,2	0,02
Aeroports de Paris 2.75% 02-04-2030	200,0	116,09	232,2	0,02
Air Liquide Finance SA 1.375% 02-04-2030	400,0	108,51	434,0	0,04
Altarea SCA 1.75% 16-01-2030	100,0	97,91	97,9	0,01
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	945,0	97,20	918,5	0,08
Altice France SA/France 5.125% 15-07-2029	1 010,0	86,86	877,3	0,08
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	1 850,0	104,38	1 930,9	0,17
APRR SA 1.5% 15-01-2024	400,0	103,00	412,0	0,04
APRR SA 1.875% 06-01-2031	200,0	111,88	223,8	0,02
Arkema SA 1.5% 20-01-2025	200,0	104,26	208,5	0,02
Arkema SA 1.5% 20-04-2027	100,0	106,15	106,2	0,01
Atos SE 1.75% 07-05-2025	100,0	104,13	104,1	0,01
Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	600,0	107,26	643,6	0,06
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	850,0	112,06	952,5	0,09
AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	300,0	111,20	333,6	0,03
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	1 500,0	109,36	1 640,4	0,15
Banque Federative du Credit 0.1% 08-10-2027	200,0	98,30	196,6	0,02
Banque Federative du Credit 0.625% 03-11-2028	1 700,0	99,71	1 695,1	0,15
Banque Federative du Credit 1.125% 19-11-2031	1 500,0	98,21	1 473,1	0,13
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	1 700,0	104,61	1 778,3	0,16
Banque Federative du Credit 1.75% 15-03-2029	300,0	107,40	322,2	0,03
BNP Paribas SA 0.500% MULTI 15-07-2025	300,0	101,01	303,0	0,03
BNP Paribas SA 1.125% 22-11-2023	900,0	102,34	921,1	0,08
BNP Paribas SA 1.125% MULTI 17-04-2029	300,0	102,12	306,4	0,03
BNP Paribas SA 1.375% 28-05-2029	300,0	104,88	314,6	0,03
BNP Paribas SA 1.25% MULTI 23-01-2027	1 300,0	106,60	1 385,8	0,12
BNP Paribas SA 2.25% 11-01-2027	450,0	107,30	482,8	0,04
BNP Paribas SA 2.375% MULTI 20-11-2030	300,0	106,31	318,9	0,03
BNP Paribas SA 2.588% MULTI 12-08-2035	785,0	84,35	662,1	0,06
BNP Paribas SA 2.625% MULTI 14-10-2027	450,0	101,97	458,9	0,04
BNP Paribas SA 2.875% 26-09-2023	1 074,0	105,39	1 131,9	0,10
BNP Paribas SA 3.052% MULTI 13-01-2031	255,0	90,59	231,0	0,02
BNP Paribas SA 4.5% 21-03-2023	510,0	105,90	540,1	0,05
Bouygues SA 3.625% 16-01-2023	100,0	104,16	104,2	0,01
BPCE SA 0.25% 14-01-2031	200,0	95,67	191,3	0,02
BPCE SA 0.500% MULTI 15-09-2027	300,0	99,60	298,8	0,03
BPCE SA 0.625% 15-01-2030	1 400,0	99,90	1 398,6	0,13
BPCE SA 0.625% 26-09-2024	900,0	101,64	914,8	0,08
BPCE SA 2.750% MULTI 30-11-2027	300,0	102,46	307,4	0,03
Capgemini SE 1.125% 23-06-2030	100,0	103,77	103,8	0,01
Capgemini SE 1% 18-10-2024	1 000,0	102,49	1 024,9	0,09
Capgemini SE 2.375% 15-04-2032	100,0	114,64	114,6	0,01
Carmila SA 1.625% 01-04-2029	100,0	101,20	101,2	0,01
Carrefour SA 2.625% 15-12-2027	300,0	111,76	335,3	0,03
Cie de Saint-Gobain 0.875% 21-09-2023	600,0	101,89	611,3	0,05
Cie de Saint-Gobain 1.375% 14-06-2027	100,0	105,95	106,0	0,01
Cie de Saint-Gobain 1% 17-03-2025	200,0	102,98	206,0	0,02
Cie de Saint-Gobain 3.625% 28-03-2022	202,0	100,94	203,9	0,02
Cie Financiere et Industriel 0.375% 07-02-2025	500,0	101,14	505,7	0,05
Cie Financiere et Industriel 1% 19-05-2031	200,0	104,33	208,7	0,02
Cie Generale des Etablisseme 0.875% 03-09-2025	100,0	102,87	102,9	0,01
Cie Generale des Etablisseme 1.75% 03-09-2030	300,0	111,07	333,2	0,03
Cie Generale des Etablisseme 2.5% 03-09-2038	200,0	125,68	251,4	0,02
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	1 000,0	111,92	1 119,2	0,10
Covivio 1.5% 21-06-2027	200,0	105,64	211,3	0,02
Covivio 1.625% 17-10-2024	200,0	104,11	208,2	0,02
Credit Agricole Assura 4.500% MULTI Perp FC2025	600,0	112,49	674,9	0,06
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	900,0	120,24	1 082,2	0,10
Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	600,0	98,45	590,7	0,05
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	300,0	103,25	309,8	0,03
Credit Agricole Home Loan SF 0.01% 12-04-2028	900,0	99,57	896,1	0,08
Credit Agricole SA 1.000% MULTI 22-04-2026	600,0	102,46	614,8	0,06
Credit Agricole SA 2% 25-03-2029	400,0	106,23	424,9	0,04
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	1 500,0	104,54	1 568,1	0,14

	St/ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	1 500,0	105,59	1 583,8	0,14
Credit Agricole SA/London 1.875% 20-12-2026	800,0	107,36	858,9	0,08
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	500,0	99,25	496,2	0,04
Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	300,0	104,22	312,7	0,03
Credit Mutuel Arkea SA 1.25% 31-05-2024	300,0	102,91	308,7	0,03
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	815,0	106,41	867,3	0,08
Danone SA 0.000000% 01-12-2025	300,0	99,83	299,5	0,03
Danone SA 0.571% 17-03-2027	500,0	102,05	510,3	0,05
Danone SA 1.125% 14-01-2025	300,0	103,13	309,4	0,03
Dassault Systemes SE 0.375% 16-09-2029	100,0	99,99	100,0	0,01
Edenred 1.375% 10-03-2025	100,0	103,67	103,7	0,01
Electricite de France SA 4.125% 25-03-2027	300,0	119,18	357,5	0,03
Electricite de France SA 4.5% 12-11-2040	350,0	149,06	521,7	0,05
Electricite de France SA 5.625% 21-02-2033	550,0	148,37	816,0	0,07
ELO SACA 2.375% 25-04-2025	100,0	105,52	105,5	0,01
ELO SACA 3.25% 23-07-2027	200,0	112,22	224,4	0,02
Engie SA 0.875% 27-03-2024	200,0	101,95	203,9	0,02
Engie SA 1.375% 28-02-2029	100,0	106,06	106,1	0,01
Engie SA 1.5% 13-03-2035	500,0	106,32	531,6	0,05
Engie SA 1.75% 27-03-2028	100,0	107,85	107,9	0,01
Engie SA 1.875% 19-09-2033	100,0	110,58	110,6	0,01
Engie SA 2.125% 30-03-2032	200,0	113,01	226,0	0,02
Engie SA 2% 28-09-2037	500,0	112,45	562,2	0,05
EssilorLuxottica SA 0.375% 27-11-2027	500,0	100,88	504,4	0,05
Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028	1 200,0	100,95	1 211,4	0,11
Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	200,0	103,83	207,7	0,02
Holding d'Infrastructures de 0.625% 14-09-2028	300,0	97,70	293,1	0,03
Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	300,0	100,69	302,1	0,03
Holding d'Infrastructures de 1.625% 18-09-2029	1 700,0	104,18	1 771,0	0,16
Holding d'Infrastructures de 1.625% 27-11-2027	100,0	104,57	104,6	0,01
Holding d'Infrastructures de 2.5% 04-05-2027	700,0	109,15	764,0	0,07
HSBC Continental Europe SA 0.6% 20-03-2023	400,0	101,10	404,4	0,04
ICADE 1.75% 10-06-2026	400,0	105,55	422,2	0,04
Ile-de-France Mobilites 0.95% 28-05-2041	100,0	100,92	100,9	0,01
Imerys SA 2% 10-12-2024	300,0	104,74	314,2	0,03
Indigo Group SAS 1.625% 19-04-2028	100,0	103,90	103,9	0,01
JCDecaux SA 2% 24-10-2024	100,0	104,56	104,6	0,01
Klepierre SA 1.25% 29-09-2031	100,0	102,57	102,6	0,01
Klepierre SA 1.625% 13-12-2032	100,0	104,77	104,8	0,01
Klepierre SA 1.75% 06-11-2024	600,0	104,27	625,6	0,06
La Banque Postale SA 1.375% 24-04-2029	100,0	104,93	104,9	0,01
La Banque Postale SA 1% 16-10-2024	300,0	102,54	307,6	0,03
La Banque Postale SA 2.750% MULTI 19-11-2027	300,0	102,14	306,4	0,03
La Banque Postale SA 2% 13-07-2028	100,0	108,76	108,8	0,01
La Poste SA 0.375% 17-09-2027	400,0	100,47	401,9	0,04
La Poste SA 0.625% 18-01-2036	200,0	94,67	189,3	0,02
La Poste SA 1% 17-09-2034	200,0	100,41	200,8	0,02
La Poste SA 4.375% 26-06-2023	207,0	107,09	221,7	0,02
Legrand SA 1.875% 16-12-2027	100,0	109,51	109,5	0,01
Loxam SAS 3.25% 14-01-2025	1 300,0	100,12	1 301,6	0,12
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	640,0	101,46	649,3	0,06
LVMH Moet Hennessy Louis Vuit 0.000000% 11-02-2026	200,0	99,77	199,5	0,02
Orange SA 1.375% 20-03-2028	1 300,0	106,06	1 378,8	0,12
Orange SA 1.5% 09-09-2027	600,0	106,53	639,2	0,06
Orange SA 1.750% MULTI Perp FC2026	500,0	102,01	510,0	0,05
Orange SA 1% 12-05-2025	1 300,0	102,95	1 338,3	0,12
Pernod Ricard SA 0.875% 24-10-2031	100,0	102,36	102,4	0,01
Pernod Ricard SA 1.5% 18-05-2026	100,0	105,35	105,4	0,01
Pernod Ricard SA 1.75% 08-04-2030	200,0	109,85	219,7	0,02
Quatrim SASU 5.875% 15-01-2024	1 300,0	102,51	1 332,6	0,12
RCI Banque SA 1.125% 15-01-2027	1 112,0	100,86	1 121,6	0,10
RCI Banque SA 1.75% 10-04-2026	1 020,0	103,99	1 060,7	0,10
RCI Banque SA 1% 17-05-2023	200,0	100,96	201,9	0,02
RCI Banque SA 2% 11-07-2024	300,0	104,02	312,1	0,03
RTE Réseau de Transport d'El 1.125% 08-07-2040	500,0	100,76	503,8	0,05
RTE Réseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	400,0	97,07	388,3	0,03
RTE Réseau de Transport d'El 1.125% 27-09-2038	300,0	116,49	349,5	0,03
RTE Réseau de Transport d'El 2% 18-04-2036	400,0	113,68	454,7	0,04
Sanofi 1% 01-04-2025	1 100,0	103,27	1 135,9	0,10
Sanofi 1% 21-03-2026	700,0	103,74	726,2	0,07
Sanofi 2.5% 14-11-2023	400,0	104,52	418,1	0,04
Societe Generale SA 0.875% MULTI 22-09-2028	400,0	100,85	403,4	0,04
Societe Generale SA 1.125% 23-01-2025	600,0	102,96	617,7	0,06
Societe Generale SA 1.125% MULTI 30-06-2031	200,0	99,72	199,4	0,02
Societe Generale SA 1.25% 15-02-2024	100,0	102,65	102,6	0,01
Societe Generale SA 2.125% 27-09-2028	500,0	108,59	543,0	0,05
Societe Generale SA 4.25% 13-07-2022	1 200,0	102,48	1 229,8	0,11
Societe Generale SA 4% 07-06-2023	300,0	105,60	316,8	0,03
Societe Nationale SNCF SA 0.625% 17-04-2030	200,0	102,53	205,1	0,02
Societe Nationale SNCF SA 0.875% 28-02-2051	500,0	87,98	439,9	0,04
Societe Nationale SNCF SA 1.5% 02-02-2029	100,0	108,51	108,5	0,01
Societe Nationale SNCF SA 4.375% 15-04-2026	600,0	118,36	710,2	0,06
Societe Nationale SNCF SA 4.625% 02-02-2024	550,0	110,34	606,9	0,05
Sodexo SA 0.75% 14-04-2027	200,0	102,56	205,1	0,02
SPCM SA 3.375% 15-03-2030	1 860,0	84,92	1 579,5	0,14
Suez SA 1.25% 02-04-2027	700,0	104,83	733,8	0,07
Suez SA 1.625% 21-09-2032	200,0	108,52	217,0	0,02
Teleperformance 1.5% 03-04-2024	200,0	102,68	205,4	0,02
Tikehau Capital SCA 1.625% 31-03-2029	100,0	98,52	98,5	0,01
TotalEnergies Capital Intern 0.625% 04-10-2024	500,0	101,77	508,8	0,05
TotalEnergies Capital Intern 1.375% 19-03-2025	1 500,0	104,24	1 563,7	0,14

	St/ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
TotalEnergies Capital Intern 1.491% 08-04-2027	800,0	106,10	848,8	0,08
TotalEnergies Capital Intern 3.461% 12-07-2049	250,0	93,86	234,6	0,02
TotalEnergies SE 2.625% MULTI Perp FC2025	1 000,0	104,52	1 045,2	0,09
TotalEnergies SE 3.875% MULTI Perp FC2022	440,0	101,18	445,2	0,04
Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.625% 04-05-2027	500,0	100,38	501,9	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.75% 25-10-2028	200,0	99,91	199,8	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.125% 15-09-2025	1 200,0	102,52	1 230,2	0,11
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.375% 15-04-2030	200,0	103,94	207,9	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.875% 15-01-2031	200,0	107,33	214,7	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.125% 09-04-2025	400,0	105,57	422,3	0,04
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.5% 04-06-2026	600,0	109,12	654,7	0,06
Veolia Environnement SA 6.125% 25-11-2033	350,0	158,18	553,6	0,05
Vivendi SE 1.125% 11-12-2028	200,0	103,60	207,2	0,02
WPP Finance SA 2.25% 22-09-2026	100,0	109,53	109,5	0,01
Förenade Arabemiraten			111,5	0,01
Emirates Telecommunications 2.75% 18-06-2026	100,0	111,51	111,5	0,01
Föreanta staterna			517 526,8	46,41
3M Co 1.5% 09-11-2026	100,0	106,13	106,1	0,01
3M Co 1.75% 15-05-2030	100,0	109,48	109,5	0,01
7-Eleven Inc 2.5% 10-02-2041	660,0	80,71	532,7	0,05
Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	800,0	112,22	897,7	0,08
AbbVie Inc 1.375% 17-05-2024	300,0	103,00	309,0	0,03
AbbVie Inc 1.5% 15-11-2023	250,0	102,99	257,5	0,02
AbbVie Inc 2.125% 01-06-2029	1 100,0	110,28	1 213,1	0,11
AbbVie Inc 2.125% 17-11-2028	180,0	109,97	198,0	0,02
AbbVie Inc 2.95% 21-11-2026	1 230,0	92,80	1 141,5	0,10
AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	975,0	100,58	980,7	0,09
AbbVie Inc 4.5% 14-05-2035	1 140,0	105,13	1 198,5	0,11
Activision Blizzard Inc 1.35% 15-09-2030	785,0	81,19	637,3	0,06
Advance Auto Parts Inc 1.75% 01-10-2027	485,0	85,44	414,4	0,04
Aethon United BR LP / Aethon 8.25% 15-02-2026	510,0	94,37	481,3	0,04
Affinity Gaming 6.875% 15-12-2027	720,0	91,76	660,7	0,06
Air Lease Corp 3.375% 01-07-2025	450,0	92,02	414,1	0,04
Air Products and Chemicals I 2.8% 15-05-2050	600,0	88,78	532,7	0,05
Alaska Airlines 2020-1 Class 4.8% 15-08-2027	735,0	96,28	652,2	0,06
Albemarle Corp 4.15% 01-12-2024	540,0	94,36	509,6	0,05
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	1 965,0	88,01	1 729,4	0,16
Alexandria Real Estate Equit 1.875% 01-02-2033	500,0	82,55	412,8	0,04
Alexandria Real Estate Equit 3.375% 15-08-2031	255,0	94,76	241,6	0,02
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	850,0	92,64	787,5	0,07
Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	260,0	85,80	223,1	0,02
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	1 790,0	94,19	1 685,9	0,15
Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	800,0	124,54	996,3	0,09
Alphabet Inc 2.25% 15-08-2060	650,0	77,50	503,8	0,05
Altria Group Inc 1.7% 15-06-2025	740,0	103,91	768,9	0,07
Altria Group Inc 2.2% 15-06-2027	683,0	106,44	727,0	0,07
Altria Group Inc 2.35% 06-05-2025	500,0	90,26	451,3	0,04
Altria Group Inc 2.45% 04-02-2032	490,0	83,41	408,7	0,04
Altria Group Inc 3.125% 15-06-2031	1 269,0	110,98	1 408,3	0,13
Altria Group Inc 5.8% 14-02-2039	610,0	106,18	647,7	0,06
Altria Group Inc 5.95% 14-02-2049	260,0	109,35	284,3	0,03
Amazon.com Inc 2.5% 03-06-2050	790,0	83,20	657,3	0,06
American Airlines 2013-2 Cla 4.95% 15-01-2023	1 435,0	90,16	1 295,8	0,12
American Airlines 2017-2 Cla 3.35% 15-10-2029	420,0	89,61	305,1	0,03
American Airlines 2019-1 Cla 3.15% 15-02-2032	560,0	89,10	458,4	0,04
American Airlines Group Inc 3.75% 01-03-2025	1 300,0	82,27	1 069,6	0,10
American Airlines Inc 11.75% 15-07-2025	1 065,0	108,96	1 160,5	0,10
American Airlines Inc/Advan 5.5% 20-04-2026	675,0	91,43	617,2	0,06
American Honda Finance Corp 0.75% 17-01-2024	150,0	101,75	152,6	0,01
American International Group 1.875% 21-06-2027	122,0	106,18	129,5	0,01
American International Group 3.9% 01-04-2026	275,0	95,57	262,8	0,02
American International Group 4.375% 30-06-2050	245,0	108,21	265,1	0,02
American International Group 4.5% 16-07-2044	305,0	107,42	327,6	0,03
American Tower Corp 1.25% 21-05-2033	250,0	97,76	244,4	0,02
American Tower Corp 1.5% 31-01-2028	830,0	84,34	700,0	0,06
American Tower Corp 1% 15-01-2032	100,0	97,11	97,1	0,01
American Tower Corp 2.75% 15-01-2027	600,0	90,79	544,7	0,05
American Tower Corp 2.95% 15-01-2051	445,0	82,84	368,6	0,03
American Tower Corp 3.7% 15-10-2049	275,0	93,24	256,4	0,02
American Water Capital Corp 2.8% 01-05-2030	565,0	91,54	517,2	0,05
Amgen Inc 2.2% 21-02-2027	1 160,0	90,20	1 046,3	0,09
Amgen Inc 4.4% 01-05-2045	430,0	104,42	449,0	0,04
Amsted Industries Inc 4.625% 15-05-2030	240,0	89,99	216,0	0,02
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	900,0	91,76	825,8	0,07
Anheuser-Busch Cos LLC / Anh 4.7% 01-02-2036	2 250,0	105,93	2 383,5	0,21
Anheuser-Busch InBev Worldwi 4.5% 01-06-2050	705,0	107,88	760,5	0,07
Anthem Inc 2.375% 15-01-2025	565,0	90,69	512,4	0,05
Apache Corp 5.1% 01-09-2040	310,0	99,59	308,7	0,03
Apple Inc 1.625% 10-11-2026	544,0	107,47	584,6	0,05
Apple Inc 2.375% 08-02-2041	750,0	84,72	635,4	0,06
Apple Inc 2% 17-09-2027	400,0	110,23	440,9	0,04
Apple Inc 3.45% 09-02-2045	470,0	97,76	459,5	0,04

	St/ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
APX Group Inc 6.75% 15-02-2027	525,0	93,08	488,7	0,04
Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	270,0	91,21	246,3	0,02
Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	535,0	88,15	471,6	0,04
Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	950,0	88,12	837,1	0,08
Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	1 333,0	92,20	1 229,0	0,11
Arizona Public Service Co 3.35% 15-05-2050	495,0	89,04	440,8	0,04
Arko Corp 5.125% 15-11-2029	780,0	85,25	665,0	0,06
Asbury Automotive Group Inc 4.625% 15-11-2029	1 520,0	89,99	1 367,9	0,12
Ascent Resources Utica Holdi 5.875% 30-06-2029	833,0	84,89	707,2	0,06
Ascent Resources Utica Holdi 7% 01-11-2026	670,0	89,79	601,6	0,05
Ascent Resources Utica Holdi 8.25% 31-12-2028	415,0	91,98	381,7	0,03
Assurant Inc 3.7% 22-02-2030	425,0	93,40	396,9	0,04
Astrazeneca Finance LLC 2.25% 28-05-2031	550,0	88,65	487,6	0,04
At Home Group Inc 4.875% 15-07-2028	150,0	86,91	130,4	0,01
AT&T Inc 1.6% 19-05-2028	443,0	105,66	468,1	0,04
AT&T Inc 1.8% 14-09-2039	159,0	100,47	159,7	0,01
AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	468,0	111,14	520,1	0,05
AT&T Inc 2.45% 15-03-2035	565,0	110,48	624,2	0,06
AT&T Inc 2.6% 19-05-2038	113,0	112,28	126,9	0,01
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	800,0	119,17	953,4	0,09
AT&T Inc 3.5% 01-06-2041	1 285,0	89,76	1 153,4	0,10
AT&T Inc 3.5% 15-09-2053	913,0	88,46	807,6	0,07
AT&T Inc 3.85% 01-06-2060	1 100,0	91,58	1 007,4	0,09
AT&T Inc 4.35% 01-03-2029	1 500,0	98,96	1 484,4	0,13
AT&T Inc 4.5% 15-05-2035	400,0	101,60	406,4	0,04
Athene Global Funding 2.5% 24-03-2028	295,0	88,66	261,5	0,02
Atmos Energy Corp 2.85% 15-02-2052	900,0	86,02	774,2	0,07
AutoNation Inc 4.75% 01-06-2030	260,0	100,77	262,0	0,02
Avantor Funding Inc 3.875% 01-11-2029	1 145,0	89,11	1 020,3	0,09
Aviation Capital Group LLC 5.5% 15-12-2024	300,0	96,47	289,4	0,03
Avient Corp 5.75% 15-05-2025	190,0	91,98	174,8	0,02
Avis Budget Car Rental LLC / 4.75% 01-04-2028	270,0	90,22	243,6	0,02
Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	700,0	93,07	651,5	0,06
Bank of America Corp 0.654% MULTI 26-10-2031	150,0	97,44	146,2	0,01
Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	1 909,0	98,49	1 880,2	0,17
Bank of America Corp 0.981% MULTI 25-09-2025	1 000,0	87,09	870,9	0,08
Bank of America Corp 1.102% MULTI 24-05-2032	1 050,0	100,87	1 059,1	0,10
Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	50,0	104,15	52,1	0,00
Bank of America Corp 1.381% MULTI 09-05-2030	220,0	104,31	229,5	0,02
Bank of America Corp 1.734% MULTI 22-07-2027	300,0	87,57	262,7	0,02
Bank of America Corp 2.482% MULTI 21-09-2036	1 080,0	85,19	920,0	0,08
Bank of America Corp 2.496% MULTI 13-02-2031	530,0	88,25	467,7	0,04
Bank of America Corp 2.592% MULTI 29-04-2031	1 325,0	88,88	1 177,7	0,11
Bank of America Corp 2.676% MULTI 19-06-2041	735,0	84,22	619,0	0,06
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	250,0	117,91	294,8	0,03
Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	1 000,0	95,38	953,8	0,09
Bank of America Corp 3.875% 01-08-2025	1 040,0	95,65	994,8	0,09
Bank of America Corp 5.875% 07-02-2042	785,0	124,37	976,3	0,09
Bank of America Corp 7.75% 14-05-2038	285,0	137,53	392,0	0,04
Bank of New York Mello 3.750% MULTI Perp FC2026	275,0	88,34	242,9	0,02
BAT Capital Corp 2.259% 25-03-2028	1 015,0	85,90	871,9	0,08
BAT Capital Corp 3.557% 15-08-2027	375,0	92,46	346,7	0,03
BAT Capital Corp 4.7% 02-04-2027	560,0	97,00	543,2	0,05
BAT Capital Corp 5.282% 02-04-2050	130,0	97,92	127,3	0,01
Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	500,0	100,25	501,3	0,04
Bath & Body Works Inc 6.875% 01-11-2035	900,0	109,41	984,6	0,09
Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	3 875,0	99,92	3 871,9	0,35
Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	2 230,0	93,30	2 080,7	0,19
Bausch Health Americas Inc 9.25% 01-04-2026	500,0	93,30	466,5	0,04
Baxter International Inc 1.3% 15-05-2029	100,0	104,17	104,2	0,01
Baxter International Inc 2.6% 15-08-2026	650,0	91,35	593,8	0,05
BCPE Ulysses Intermediate In 7.75% P-I-K 01-04-202	595,0	86,91	517,1	0,05
Becton Dickinson and Co 1.9% 15-12-2026	200,0	106,93	213,9	0,02
Becton Dickinson and Co 3.794% 20-05-2050	445,0	98,66	439,1	0,04
Berkshire Hathaway Energy Co 2.85% 15-05-2051	625,0	83,23	520,2	0,05
Berkshire Hathaway Energy Co 4.25% 15-10-2050	335,0	106,61	357,2	0,03
Berkshire Hathaway Finance C 4.2% 15-08-2048	500,0	106,24	531,2	0,05
Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16-03-2027	257,0	104,54	268,7	0,02
Berkshire Hathaway Inc 1.625% 16-03-2035	200,0	107,84	215,7	0,02
Berry Global Inc 1.57% 15-01-2026	805,0	86,47	696,0	0,06
Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	647,0	89,58	579,6	0,05
BlackRock Inc 2.1% 25-02-2032	350,0	87,27	305,4	0,03
Blackstone Holdings Finance 1.5% 10-04-2029	100,0	105,58	105,6	0,01
Booking Holdings Inc 0.5% 08-03-2028	892,0	100,40	895,6	0,08
Booking Holdings Inc 1.8% 03-03-2027	101,0	107,07	108,1	0,01
Booking Holdings Inc 2.15% 25-11-2022	100,0	101,59	101,6	0,01
Booking Holdings Inc 2.375% 23-09-2024	100,0	105,74	105,7	0,01
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	2 440,0	104,93	2 560,3	0,23
BP Capital Markets America I 2.772% 10-11-2050	845,0	82,91	700,6	0,06

	St/ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
BP Capital Markets America I 3.41% 11-02-2026	590,0	94,18	555,7	0,05
BP Capital Markets America I 3% 24-02-2050	190,0	85,85	163,1	0,01
Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	1 180,0	92,24	1 088,4	0,10
Bristol-Myers Squibb Co 3.2% 15-06-2026	460,0	94,64	435,3	0,04
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26-10-2049	350,0	108,14	378,5	0,03
British Airways 2020-1 Class 4.25% 15-11-2032	805,0	93,52	432,3	0,04
British Airways 2021-1 Class 2.9% 15-03-2035	305,0	88,54	270,0	0,02
Broadcom Inc 3.15% 15-11-2025	590,0	92,32	544,7	0,05
Broadcom Inc 3.5% 15-02-2041	1 365,0	89,94	1 227,6	0,11
Brown & Brown Inc 2.375% 15-03-2031	475,0	85,74	407,3	0,04
Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026	280,0	91,76	256,9	0,02
Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032	245,0	91,71	224,7	0,02
Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030	500,0	94,41	472,0	0,04
Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	1 154,0	92,99	1 073,2	0,10
Burlington Northern Santa Fe 3.05% 15-02-2051	820,0	90,42	741,5	0,07
Cable One Inc 4% 15-11-2030	1 175,0	86,91	1 021,2	0,09
Cablevision Lightpath LLC 3.875% 15-09-2027	750,0	85,58	641,9	0,06
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	465,0	92,53	430,3	0,04
Caesars Resort Collection LL 5.75% 01-07-2025	370,0	92,43	342,0	0,03
Calpine Corp 3.75% 01-03-2031	280,0	85,58	239,6	0,02
Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	600,0	90,88	545,3	0,05
Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	312,0	90,55	282,5	0,03
Camden Property Trust 3.15% 01-07-2029	525,0	93,68	491,8	0,04
Canpack SA / Canpack US LLC 2.375% 01-11-2027	2 350,0	100,38	2 358,9	0,21
Capital One Bank USA NA 3.375% 15-02-2023	500,0	90,65	453,3	0,04
Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	1 110,0	87,79	974,5	0,09
Carrier Global Corp 2.493% 15-02-2027	1 225,0	90,58	1 109,6	0,10
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	600,0	90,88	545,3	0,05
Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	1 450,0	99,76	1 446,5	0,13
Catalent Pharma Solutions In 3.5% 01-04-2030	520,0	86,69	450,8	0,04
Caterpillar Inc 3.25% 09-04-2050	565,0	96,60	545,8	0,05
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	1 880,0	89,08	1 674,7	0,15
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-05-2032	1 400,0	90,88	1 272,3	0,11
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	1 865,0	91,98	1 715,4	0,15
CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	1 176,0	92,64	1 089,5	0,10
CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	560,0	89,05	498,7	0,04
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	1 295,0	91,10	1 179,7	0,11
Celanese US Holdings LLC 1.25% 11-02-2025	200,0	102,41	204,8	0,02
Centene Corp 3% 15-10-2030	1 835,0	89,55	1 643,3	0,15
Centene Corp 4.625% 15-12-2029	1 525,0	94,63	1 443,1	0,13
Centennial Resource Producti 6.875% 01-04-2027	1 089,0	89,33	972,8	0,09
CF Industries Inc 5.15% 15-03-2034	365,0	105,89	386,5	0,03
Charter Communications Opera 2.25% 15-01-2029	740,0	85,94	636,0	0,06
Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	1 085,0	87,06	944,6	0,08
Charter Communications Opera 3.7% 01-04-2051	1 755,0	84,59	1 484,6	0,13
Chevron Corp 3.078% 11-05-2050	680,0	92,47	628,8	0,06
Chobani LLC / Chobani Financ 4.625% 15-11-2028	255,0	89,55	228,4	0,02
Chobani LLC / Chobani Financ 7.5% 15-04-2025	1 425,0	90,74	1 293,1	0,12
Choice Hotels International 3.7% 15-01-2031	610,0	93,79	572,1	0,05
CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	190,0	92,64	176,0	0,02
CHS/Community Health Systems 6.625% 15-02-2025	315,0	91,32	287,7	0,03
CHS/Community Health Systems 6.875% 15-04-2029	1 840,0	89,99	1 655,9	0,15
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	360,0	94,64	340,7	0,03
CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	2 200,0	92,42	2 033,3	0,18
Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15-06-2027	384,0	102,25	392,6	0,04
Chubb INA Holdings Inc 2.5% 15-03-2038	100,0	116,97	117,0	0,01
Cintas Corp No 2 3.7% 01-04-2027	590,0	96,08	566,9	0,05
CIT Bank NA 2.969% MULTI 27-09-2025	275,0	90,85	249,8	0,02
Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	1 154,0	101,42	1 170,4	0,10
Citigroup Inc 0.776% MULTI 30-10-2024	800,0	87,65	701,2	0,06
Citigroup Inc 1.25% 10-04-2029	100,0	103,88	103,9	0,01
Citigroup Inc 1.250% MULTI 06-07-2026	300,0	103,32	310,0	0,03
Citigroup Inc 1.500% MULTI 24-07-2026	300,0	104,25	312,7	0,03
Citigroup Inc 1.625% 21-03-2028	240,0	106,43	255,4	0,02
Citigroup Inc 2.976% MULTI 05-11-2030	530,0	91,44	484,6	0,04
Citigroup Inc 3.4% 01-05-2026	500,0	94,65	473,2	0,04
Citigroup Inc 3.7% 12-01-2026	500,0	95,30	476,5	0,04
Citigroup Inc 3.887% MULTI 10-01-2028	800,0	95,59	764,7	0,07
Citigroup Inc 5.875% 30-01-2042	300,0	123,37	370,1	0,03
Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	715,0	88,67	634,0	0,06
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	2 220,0	90,88	2 017,5	0,18
Clear Channel Worldwide Hold 5.125% 15-08-2027	775,0	90,99	705,2	0,06
Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032	650,0	87,57	569,2	0,05
Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	180,0	88,31	159,0	0,01
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	1 725,0	92,75	1 600,0	0,14
Clorox Co/The 1.8% 15-05-2030	300,0	85,31	255,9	0,02
CNA Financial Corp 4.5% 01-03-2026	375,0	97,30	364,9	0,03

	St/ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
CNH Industrial Capital LLC 4.2% 15-01-2024	980,0	93,09	912,3	0,08
CNX Midstream Partners LP 4.75% 15-04-2030	1 600,0	88,34	1 413,4	0,13
CNX Resources Corp 6% 15-01-2029	117,0	91,76	107,4	0,01
CNX Resources Corp 7.25% 14-03-2027	745,0	93,32	695,2	0,06
Coca-Cola Co/The 0.125% 09-03-2029	300,0	97,79	293,4	0,03
Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	500,0	104,57	522,9	0,05
Coca-Cola Co/The 1.25% 08-03-2031	573,0	105,29	603,3	0,05
Coca-Cola Co/The 1.375% 15-03-2031	500,0	83,01	415,1	0,04
Coca-Cola Co/The 1.625% 09-03-2035	300,0	108,95	326,8	0,03
Coeur Mining Inc 5.125% 15-02-2029	940,0	81,49	766,0	0,07
Colgate-Palmolive Co 0.875% 12-11-2039	100,0	99,30	99,3	0,01
Colonial Enterprises Inc 3.25% 15-05-2030	625,0	92,51	578,2	0,05
Comcast Corp 1.25% 20-02-2040	370,0	98,49	364,4	0,03
Comcast Corp 2.8% 15-01-2051	755,0	83,73	632,1	0,06
Comcast Corp 2.887% 01-11-2051	770,0	84,66	651,9	0,06
Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	610,0	92,31	563,1	0,05
Comcast Corp 3.4% 15-07-2046	340,0	91,74	311,9	0,03
Comcast Corp 3.75% 01-04-2040	970,0	97,97	950,3	0,09
Commonwealth Edison Co 3.125% 15-03-2051	805,0	90,21	726,2	0,07
CommScope Inc 6% 01-03-2026	1 965,0	91,16	1 791,2	0,16
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	950,0	90,33	858,1	0,08
Conagra Brands Inc 1.375% 01-11-2027	1 530,0	84,18	1 288,0	0,12
Connecticut Light and Power 4.3% 15-04-2044	200,0	106,95	213,9	0,02
Connecticut Light and Power 4% 01-04-2048	280,0	105,12	294,3	0,03
ConocoPhillips 3.75% 01-10-2027	130,0	96,46	125,4	0,01
ConocoPhillips 4.3% 15-08-2028	375,0	99,29	372,3	0,03
Consolidated Edison Co of Ne 3.35% 01-04-2030	685,0	94,69	648,6	0,06
Constellation Brands Inc 4.25% 01-05-2023	690,0	91,94	634,4	0,06
Constellation Brands Inc 4.75% 01-12-2025	340,0	98,28	334,1	0,03
Consumers Energy Co 3.95% 15-07-2047	310,0	102,39	317,4	0,03
Continental Airlines 2012-2 4% 29-10-2024	316,0	91,44	173,7	0,02
Continental Resources Inc/OK 3.8% 01-06-2024	285,0	91,67	261,3	0,02
CoreLogic Inc 4.5% 01-05-2028	760,0	87,13	662,2	0,06
Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	1 710,0	94,63	1 618,1	0,15
Costco Wholesale Corp 1.6% 20-04-2030	520,0	85,27	443,4	0,04
Coterra Energy Inc 4.375% 15-03-2029	530,0	99,20	525,7	0,05
Covert Mergeco Inc 4.875% 01-12-2029	255,0	89,55	228,4	0,02
CP Atlas Buyer Inc 7% 01-12-2028	275,0	87,68	241,1	0,02
Crown Castle International C 1.05% 15-07-2026	815,0	85,12	693,7	0,06
Crown Castle International C 4.15% 01-07-2050	280,0	98,41	275,5	0,02
Crown Castle International C 5.2% 15-02-2049	210,0	111,95	235,1	0,02
CrownRock LP / CrownRock Fin 5% 01-05-2029	405,0	91,69	371,4	0,03
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	1 400,0	83,38	1 167,3	0,10
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2 340,0	90,88	2 126,5	0,19
CSX Corp 3.8% 15-04-2050	265,0	100,89	267,4	0,02
Cummins Inc 1.5% 01-09-2030	500,0	83,29	416,5	0,04
CVS Health Corp 1.3% 21-08-2027	625,0	85,46	534,1	0,05
CVS Health Corp 2.7% 21-08-2040	655,0	84,08	550,7	0,05
CVS Health Corp 4.78% 25-03-2038	1 500,0	106,82	1 602,3	0,14
CVS Health Corp 5.05% 25-03-2048	930,0	114,74	1 067,1	0,10
Dana Inc 4.5% 15-02-2032	860,0	88,01	756,9	0,07
Danaher Corp 2.5% 30-03-2030	1 150,0	114,57	1 317,5	0,12
Darden Restaurants Inc 4.55% 15-02-2048	130,0	101,23	131,6	0,01
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	1 638,0	90,99	1 490,4	0,13
DCP Midstream Operating LP 5.125% 15-05-2029	456,0	99,70	454,6	0,04
Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	1 000,0	91,96	919,6	0,08
Dell International LLC / EMC 4% 15-07-2024	500,0	93,59	467,9	0,04
Dell International LLC / EMC 6.02% 15-06-2026	440,0	102,16	449,5	0,04
Dell International LLC / EMC 8.1% 15-07-2036	303,0	133,88	405,7	0,04
Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	59,0	145,75	86,0	0,01
Delta Air Lines Inc / SkyMil 4.5% 20-10-2025	305,0	92,72	282,8	0,03
Delta Air Lines Inc 7% 01-05-2025	285,0	100,87	287,5	0,03
Diamond Sports Group LLC / D 5.375% 15-08-2026	225,0	44,12	99,3	0,01
Diamond Sports Group LLC / D 6.625% 15-08-2027	115,0	24,70	28,4	0,00
Diamondback Energy Inc 2.875% 01-12-2024	330,0	91,35	301,4	0,03
Diamondback Energy Inc 4.4% 24-03-2051	495,0	99,63	493,2	0,04
Diamondback Energy Inc 4.75% 31-05-2025	740,0	96,50	714,1	0,06
Digital Euro Finco LLC 1.125% 09-04-2028	400,0	101,45	405,8	0,04
Digital Realty Trust LP 3.6% 01-07-2029	315,0	95,33	300,3	0,03
Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	400,0	95,54	382,2	0,03
Directv Financin LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	1 020,0	90,44	922,5	0,08
DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	1 455,0	88,89	1 293,4	0,12
DISH DBS Corp 5.875% 15-11-2024	550,0	90,44	497,4	0,04
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	1 500,0	89,55	1 343,3	0,12
DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	2 256,0	93,08	2 099,9	0,19
Dominion Energy Inc 3.9% 01-10-2025	490,0	95,11	466,0	0,04
Dominion Energy Inc 4.7% 01-12-2044	260,0	108,27	281,5	0,03
Dornoch Debt Merger Sub Inc 6.625% 15-10-2029	835,0	87,35	729,4	0,07
Dow Chemical Co/The 0.5% 15-03-2027	400,0	99,61	398,4	0,04
DTE Electric Co 2.25% 01-03-2030	615,0	88,28	542,9	0,05
Duke Energy Carolinas LLC 2.45% 15-08-2029	630,0	89,25	562,3	0,05
Duke Energy Carolinas LLC 5.3% 15-02-2040	290,0	115,09	333,8	0,03
Duke Energy Corp 3.250% MULTI 15-01-2082	705,0	86,00	606,3	0,05
Duke Energy Florida LLC 3.4% 01-10-2046	200,0	92,15	184,3	0,02
Duke Energy Ohio Inc 2.125% 01-06-2030	635,0	86,81	551,3	0,05
Duke Energy Ohio Inc 4.3% 01-02-2049	410,0	105,20	431,3	0,04
Duke Energy Progress LLC 3.45% 15-03-2029	265,0	95,32	252,6	0,02
Duke Realty LP 3.05% 01-03-2050	285,0	85,78	244,5	0,02
Dycom Industries Inc 4.5% 15-04-2029	1 040,0	89,55	931,4	0,08
East Ohio Gas Co/The 1.3% 15-06-2025	500,0	87,05	435,2	0,04
Ecobal Inc 2.125% 01-02-2032	700,0	87,26	610,8	0,05
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	761,0	93,30	710,0	0,06

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Edison International 5.000% MULTI Perp FC2026	645,0	89,88	579,8	0,05
Electronic Arts Inc 1.85% 15-02-2031	655,0	84,37	552,6	0,05
Eli Lilly & Co 1.7% 01-11-2049	230,0	110,13	253,3	0,02
Eli Lilly & Co 2.125% 03-06-2030	450,0	113,62	511,3	0,05
Embarg Corp 7.995% 01-06-2036	260,0	100,31	260,8	0,02
Emerson Electric Co 1.8% 15-10-2027	580,0	88,17	511,4	0,05
Empower Finance 2020 LP 1.357% 17-09-2027	865,0	85,48	739,4	0,07
Endeavor Energy Resources LP 6.625% 15-07-2025	407,0	93,19	379,3	0,03
Endure Digital Inc 6% 15-02-2029	300,0	82,27	246,8	0,02
Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	500,0	86,38	431,9	0,04
EnerSys 4.375% 15-12-2027	1 010,0	91,54	924,5	0,08
EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	434,0	90,44	392,5	0,04
Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	825,0	90,66	747,9	0,07
Entergy Arkansas LLC 3.5% 01-04-2026	630,0	94,33	594,3	0,05
Entergy Louisiana LLC 2.9% 15-03-2051	970,0	85,60	830,3	0,07
Entergy Louisiana LLC 4% 15-03-2033	415,0	100,14	415,6	0,04
Enterprise Products Operatin 3.75% 15-02-2025	250,0	93,71	234,3	0,02
Enterprise Products Operatin 4.2% 31-01-2050	545,0	99,62	542,9	0,05
Enterprise Products Operatin 4.8% 01-02-2049	435,0	106,51	463,3	0,04
EOG Resources Inc 4.375% 15-04-2030	255,0	101,83	259,7	0,02
EQM Midstream Partners LP 4.75% 15-01-2031	1 410,0	93,33	1 315,9	0,12
EQM Midstream Partners LP 5.5% 15-07-2028	925,0	96,39	891,6	0,08
EQM Midstream Partners LP 6.5% 01-07-2027	555,0	98,60	547,2	0,05
EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025	445,0	95,73	426,0	0,04
Equifax Inc 2.6% 15-12-2025	300,0	91,25	273,8	0,02
Equinix Inc 1.25% 15-07-2025	810,0	86,42	700,0	0,06
Equinix Inc 2.9% 18-11-2026	565,0	91,34	516,1	0,05
Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031	365,0	86,71	316,5	0,03
Essex Portfolio LP 3% 15-01-2030	695,0	92,28	641,4	0,06
Evergy Metro Inc 2.25% 01-06-2030	470,0	87,53	411,4	0,04
Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	460,0	89,33	410,9	0,04
Eversource Energy 0.8% 15-08-2025	470,0	85,47	401,7	0,04
Exelon Corp 4.05% 15-04-2030	840,0	98,00	823,2	0,07
Exelon Generation Co LLC 3.25% 01-06-2025	260,0	92,54	240,6	0,02
Expedia Group Inc 4.625% 01-08-2027	455,0	98,36	447,5	0,04
Expedia Group Inc 6.25% 01-05-2025	286,0	99,44	284,4	0,03
Exxon Mobil Corp 1.408% 26-06-2039	260,0	96,12	249,9	0,02
Exxon Mobil Corp 3.452% 15-04-2051	405,0	94,87	384,2	0,03
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	1 360,0	90,55	1 231,5	0,11
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1 000,0	96,94	969,4	0,09
FedEx Corp 1.625% 11-01-2027	150,0	105,77	158,7	0,01
FedEx Corp 5.25% 15-05-2050	225,0	117,09	263,4	0,02
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	677,0	101,08	684,3	0,06
Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	647,0	104,48	676,0	0,06
Fifth Third Bancorp 2.375% 28-01-2025	710,0	90,50	642,5	0,06
First Horizon Corp 4% 26-05-2025	550,0	94,36	519,0	0,05
First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	300,0	85,76	257,3	0,02
FirstEnergy Corp 4.4% 15-07-2027	510,0	95,30	486,0	0,04
Fiserv Inc 3.2% 01-07-2026	395,0	93,33	368,6	0,03
Florida Power & Light Co 3.7% 01-12-2047	255,0	99,87	254,7	0,02
Flowserve Corp 3.5% 01-10-2030	1 140,0	90,97	1 037,0	0,09
Foot Locker Inc 4% 01-10-2029	795,0	88,38	702,6	0,06
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	1 700,0	96,47	1 640,0	0,15
Ford Motor Co 7.4% 01-11-2046	607,0	121,34	736,6	0,07
Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027	1 300,0	95,33	1 239,3	0,11
Fortress Transportation and 5.5% 01-05-2028	1 000,0	89,99	899,9	0,08
Foundation Building Material 6% 01-03-2029	430,0	86,13	370,4	0,03
Fox Corp 4.03% 25-01-2024	285,0	93,22	265,7	0,02
Freeport-McMoRan Inc 5.25% 01-09-2029	375,0	96,39	361,5	0,03
GA Global Funding Trust 1.625% 15-01-2026	985,0	87,43	861,1	0,08
General Motors Co 5.2% 01-04-2045	795,0	108,48	862,4	0,08
General Motors Co 6.125% 01-10-2025	510,0	101,22	516,2	0,05
General Motors Financial Co 1.694% 26-03-2025	200,0	104,07	208,1	0,02
General Motors Financial Co 5.25% 01-03-2026	1 740,0	98,62	1 716,0	0,15
Genuine Parts Co 1.875% 01-11-2030	800,0	82,24	657,9	0,06
Georgia Power Co 2.65% 15-09-2029	280,0	89,85	251,6	0,02
Gilead Sciences Inc 5.65% 01-12-2041	590,0	120,08	708,5	0,06
GlaxoSmithKline Capital Inc 6.375% 15-05-2038	200,0	128,21	256,4	0,02
Glencore Funding LLC 1.625% 01-09-2025	970,0	87,27	846,5	0,08
Global Payments Inc 2.65% 15-02-2025	340,0	90,38	307,3	0,03
GLP Capital LP / GLP Financi 4% 15-01-2030	455,0	93,29	424,5	0,04
GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	560,0	96,63	541,2	0,05
Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	1 178,0	91,32	1 075,7	0,10
Goldman Sachs Group Inc 0.855% MULTI 12-02-2026	820,0	86,22	707,0	0,06
Goldman Sachs Group Inc 1.948% MULTI 21-10-2027	1 225,0	87,91	1 076,9	0,10
Goldman Sachs Group Inc 2.908% MULTI 21-07-2042	300,0	87,03	261,1	0,02
Goldman Sachs Group Inc 4.017% MULTI 31-10-2038	700,0	100,22	701,5	0,06
Goldman Sachs Group Inc/The 1.25% 01-05-2025	700,0	102,58	718,1	0,06
Goldman Sachs Group Inc/The 2.125% 30-09-2024	1 300,0	105,56	1 372,2	0,12
Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 03-06-2026	690,0	111,23	767,5	0,07
Goldman Sachs Group Inc/The 2% 01-11-2028	350,0	108,63	380,2	0,03
Goldman Sachs Group Inc/The 3.85% 26-01-2027	1 200,0	94,77	1 137,3	0,10
Goldman Sachs Group Inc/The 3% 12-02-2031	50,0	117,83	58,9	0,01
Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	700,0	124,36	870,6	0,08
Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	370,0	89,17	329,9	0,03
Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	340,0	90,88	309,0	0,03

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

Kort ränta

Lång ränta

Bland

Aktie

Alternativa

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	205,0	88,17	180,7	0,02
GXO Logistics Inc 2.65% 15-07-2031	810,0	87,14	705,8	0,06
GYP Holdings III Corp 4.625% 01-05-2029	380,0	89,06	338,4	0,03
H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	1 320,0	87,57	1 155,9	0,10
Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	1 202,0	92,09	1 106,9	0,10
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	2 328,0	84,07	1 957,0	0,18
Hasbro Inc 3.5% 15-09-2027	180,0	95,04	171,1	0,02
Hasbro Inc 3.9% 19-11-2029	500,0	96,99	485,0	0,04
HCA Inc 3.5% 01-09-2030	665,0	92,83	617,3	0,06
HCA Inc 5.25% 15-06-2049	580,0	113,10	656,0	0,06
Health Care Service Corp A M 3.2% 01-06-2050	930,0	89,10	828,7	0,07
Healthcare Trust of America 2% 15-03-2031	1 210,0	83,29	1 007,8	0,09
HealthEquity Inc 4.5% 01-10-2029	635,0	87,35	554,7	0,05
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	1 485,0	91,88	1 364,4	0,12
Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	285,0	88,78	253,0	0,02
Hess Midstream Operations LP 4.25% 15-02-2030	410,0	87,42	358,4	0,03
Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026	260,0	90,88	236,3	0,02
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5.75% 01-02-2029	800,0	89,88	719,1	0,06
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6% 01-02-2031	610,0	90,22	550,3	0,05
Hill-Rom Holdings Inc 4.375% 15-09-2027	770,0	92,05	708,8	0,06
Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	655,0	94,44	618,6	0,06
Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	600,0	88,23	529,4	0,05
Home Depot Inc/The 4.875% 15-02-2044	350,0	115,01	402,5	0,04
Howmet Aerospace Inc 3% 15-01-2029	2 175,0	88,12	1 916,6	0,17
Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025	43,0	101,44	43,6	0,00
HP Inc 2.65% 17-06-2031	775,0	86,86	673,2	0,06
HP Inc 3% 17-06-2027	1 300,0	92,71	1 205,3	0,11
Icahn Enterprises LP / Icahn 5.25% 15-05-2027	775,0	90,88	704,3	0,06
IDEX Corp 2.625% 15-06-2031	350,0	88,52	309,8	0,03
iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	445,0	88,67	394,6	0,04
iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	585,0	91,10	532,9	0,05
Illinois Tool Works Inc 1.25% 22-05-2023	100,0	101,64	101,6	0,01
Illinois Tool Works Inc 1% 05-06-2031	150,0	102,92	154,4	0,01
Illinois Tool Works Inc 3% 19-05-2034	100,0	124,34	124,3	0,01
Intel Corp 2.45% 15-11-2029	450,0	90,56	407,5	0,04
Intel Corp 3.734% 08-12-2047	350,0	98,47	344,7	0,03
Intercontinental Exchange In 3% 15-09-2060	930,0	85,85	798,4	0,07
International Business Machi 0.65% 11-02-2032	500,0	99,04	495,2	0,04
International Business Machi 1.7% 15-05-2027	795,0	87,83	698,3	0,06
International Business Machi 1.75% 07-03-2028	200,0	108,31	216,6	0,02
International Business Machi 1.75% 31-01-2031	520,0	109,71	570,5	0,05
International Business Machi 3.45% 19-02-2026	600,0	94,48	566,9	0,05
International Business Machi 4.7% 19-02-2046	210,0	111,37	233,9	0,02
International Flavors & Frag 1.23% 01-10-2025	325,0	86,23	280,2	0,03
International Flavors & Frag 1.832% 15-10-2027	765,0	86,55	662,1	0,06
Invitation Homes Operating P 2% 15-08-2031	305,0	82,80	252,5	0,02
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	1 000,0	100,60	1 006,0	0,09
Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	760,0	88,21	670,4	0,06
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	1 265,0	91,10	1 152,4	0,10
Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	595,0	92,36	549,5	0,05
Iron Mountain Inc 5.625% 15-07-2032	330,0	94,19	310,8	0,03
JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	330,0	102,36	302,6	0,03
John Deere Capital Corp 2% 17-06-2031	415,0	87,94	364,9	0,03
Johnson & Johnson 1.65% 20-05-2035	196,0	111,19	217,9	0,02
Johnson & Johnson 3.4% 15-01-2038	295,0	98,97	292,0	0,03
JPMorgan Chase & Co 0.597% MULTI 17-02-2033	1 041,0	96,45	1 004,0	0,09
JPMorgan Chase & Co 1.001% MULTI 25-07-2031	450,0	101,33	456,0	0,04
JPMorgan Chase & Co 1.047% MULTI 04-11-2032	1 200,0	101,00	1 212,0	0,11
JPMorgan Chase & Co 2.083% MULTI 22-04-2026	1 005,0	89,40	898,5	0,08
JPMorgan Chase & Co 2.580% MULTI 22-04-2032	1 375,0	89,11	1 225,3	0,11
JPMorgan Chase & Co 3.109% MULTI 22-04-2051	395,0	90,34	356,8	0,03
JPMorgan Chase & Co 3.882% MULTI 24-07-2038	700,0	99,56	696,9	0,06
JPMorgan Chase & Co 3.960% MULTI 29-01-2027	800,0	95,28	762,2	0,07
JPMorgan Chase & Co 3.964% MULTI 15-11-2048	700,0	102,58	718,1	0,06
JPMorgan Chase & Co 4.85% 01-02-2044	290,0	114,30	331,5	0,03
JPMorgan Chase & Co 6.4% 15-05-2038	595,0	127,62	759,3	0,07
Kansas City Southern/Old 3.5% 01-05-2050	155,0	92,72	143,7	0,01
Kellogg Co 1% 17-05-2024	100,0	102,30	102,3	0,01
Keurig Dr Pepper Inc 3.2% 01-05-2030	540,0	93,18	503,2	0,05
Kilroy Realty LP 4.375% 01-10-2025	330,0	95,92	316,5	0,03
Kimco Realty Corp 3.7% 01-10-2049	425,0	93,04	395,4	0,04
Kinder Morgan Inc 1.5% 16-03-2022	50,0	100,37	50,2	0,00
Kinder Morgan Inc 5.2% 01-03-2048	250,0	108,43	271,1	0,02
Kinder Morgan Inc 5.55% 01-06-2045	500,0	110,87	554,4	0,05
Kraft Heinz Foods Co 4.375% 01-06-2046	595,0	102,37	609,1	0,05
Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042	1 121,0	108,68	1 218,3	0,11
Kroger Co/The 4.5% 15-01-2029	630,0	101,47	639,2	0,06
Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	1 280,0	86,91	1 112,4	0,10
Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	1 305,0	83,16	1 085,2	0,10
Laboratory Corp of America H 3.6% 01-09-2027	220,0	95,25	209,6	0,02
Ladder Capital Finance Holdi 4.75% 15-06-2029	335,0	89,77	300,7	0,03
Lam Research Corp 1.9% 15-06-2030	615,0	86,57	532,4	0,05
Lam Research Corp 3.125% 15-06-2060	265,0	89,32	236,7	0,02
Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	825,0	89,51	738,5	0,07
Laredo Petroleum Inc 10.125% 15-01-2028	160,0	92,50	148,0	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Laredo Petroleum Inc 7.75% 31-07-2029	705,0	86,22	607,8	0,05
Las Vegas Sands Corp 3.2% 08-08-2024	445,0	89,78	399,5	0,04
LBM Acquisition LLC 6.25% 15-01-2029	190,0	86,91	165,1	0,01
LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	560,0	90,67	507,8	0,05
LD Holdings Group LLC 6.125% 01-04-2028	355,0	82,94	294,4	0,03
Lennar Corp 4.75% 29-11-2027	830,0	99,94	829,5	0,07
Level 3 Financing Inc 3.4% 01-03-2027	280,0	91,09	255,1	0,02
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	945,0	84,04	794,2	0,07
Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	650,0	84,62	550,1	0,05
LGI Homes Inc 4% 15-07-2029	690,0	87,90	606,5	0,05
Liberty Mutual Group Inc 3.95% 15-05-2060	315,0	95,92	302,1	0,03
Liberty Mutual Group Inc 3.951% 15-10-2050	230,0	96,85	222,7	0,02
Life Storage LP 2.2% 15-10-2030	305,0	86,47	263,7	0,02
Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	3 765,0	78,30	2 948,2	0,26
Lowe's Cos Inc 1.3% 15-04-2028	1 270,0	84,48	1 072,9	0,10
Lowe's Cos Inc 3% 15-10-2050	310,0	86,03	266,7	0,02
Lumen Technologies Inc 5.375% 15-06-2029	795,0	88,45	703,2	0,06
LYB International Finance II 3.375% 01-10-2040	800,0	89,96	719,7	0,06
LYB International Finance II 3.8% 01-10-2060	565,0	92,30	521,5	0,05
Macy's Retail Holdings LLC 2.875% 15-02-2023	250,0	88,89	222,2	0,02
Macy's Retail Holdings LLC 3.625% 01-06-2024	850,0	90,67	770,7	0,07
Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029	1 025,0	94,09	964,4	0,09
Marathon Petroleum Corp 4.7% 01-05-2025	630,0	96,37	607,1	0,05
Marathon Petroleum Corp 6.5% 01-03-2041	235,0	120,77	283,8	0,03
Markel Corp 3.35% 17-09-2029	350,0	95,13	333,0	0,03
Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21-09-2026	150,0	104,30	156,5	0,01
Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15-03-2029	340,0	100,42	341,4	0,03
Masco Corp 1.5% 15-02-2028	585,0	85,12	497,9	0,04
Masco Corp 2% 15-02-2031	325,0	84,36	274,2	0,02
Masco Corp 3.125% 15-02-2051	325,0	86,86	282,3	0,03
Massachusetts Mutual Life In 3.375% 15-04-2050	190,0	92,22	175,2	0,02
Match Group Holdings II LLC 3.625% 01-10-2031	275,0	86,02	236,6	0,02
Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	1 505,0	91,32	1 374,3	0,12
Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	2 750,0	91,98	2 529,4	0,23
Mattel Inc 3.375% 01-04-2026	525,0	91,10	478,3	0,04
Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	765,0	94,85	725,6	0,07
Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024	950,0	89,04	845,9	0,08
Mauser Packaging Solutions H 7.25% 15-04-2025	1 368,0	88,45	1 210,0	0,11
McCormick & Co Inc/MD 3.15% 15-08-2024	510,0	92,07	469,6	0,04
McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	700,0	101,53	710,7	0,06
McDonald's Corp 2.625% 01-09-2029	500,0	90,83	454,2	0,04
McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029	200,0	114,79	229,6	0,02
McDonald's Corp 3.625% 01-09-2049	350,0	96,63	338,2	0,03
McDonald's Corp 4.2% 01-04-2050	285,0	105,50	300,7	0,03
Merck & Co Inc 2.5% 15-10-2034	144,0	120,60	173,7	0,02
Met Tower Global Funding 1.25% 14-09-2026	460,0	86,25	396,8	0,04
MetLife Inc 5.875% 06-02-2041	105,0	123,87	130,1	0,01
Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	760,0	88,23	670,5	0,06
Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029	695,0	86,80	603,2	0,05
Microchip Technology Inc 0.972% 15-02-2024	1 070,0	87,22	933,3	0,08
Microsoft Corp 2.675% 01-06-2060	765,0	87,36	668,3	0,06
Microsoft Corp 4.2% 03-11-2035	300,0	107,30	321,9	0,03
Mid-America Apartments LP 3.95% 15-03-2029	255,0	98,35	250,8	0,02
MidAmerican Energy Co 4.4% 15-10-2044	520,0	107,35	558,2	0,05
Midcap Financial Issuer Tru 6.5% 01-05-2028	710,0	91,98	653,1	0,06
Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	525,0	94,30	495,1	0,04
MMS USA Holdings Inc 1.75% 13-06-2031	100,0	106,94	106,9	0,01
Mohegan Gaming & Entertainment 8% 01-02-2026	1 295,0	92,42	1 196,9	0,11
Mondelez International Inc 1.375% 17-03-2041	150,0	97,57	146,4	0,01
Mondelez International Inc 2.375% 06-03-2035	300,0	113,52	340,5	0,03
Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	1 795,0	101,99	1 830,7	0,16
Morgan Stanley 0.495% MULTI 26-10-2029	250,0	98,19	245,5	0,02
Morgan Stanley 0.864% MULTI 21-10-2025	920,0	86,93	799,8	0,07
Morgan Stanley 1.875% 27-04-2027	470,0	107,28	504,2	0,05
Morgan Stanley 1.875% 30-03-2023	1 038,0	102,66	1 065,6	0,10
Morgan Stanley 2.484% MULTI 16-09-2036	270,0	84,66	228,6	0,02
Morgan Stanley 2.699% MULTI 22-01-2031	1 080,0	90,11	973,1	0,09
Morgan Stanley 3.622% MULTI 01-04-2031	610,0	96,01	585,7	0,05
Morgan Stanley 3.625% 20-01-2027	390,0	95,59	372,8	0,03
Morgan Stanley 3.875% 27-01-2026	570,0	95,35	543,5	0,05
Morgan Stanley 3.971% MULTI 22-07-2038	245,0	99,80	244,5	0,02
Morgan Stanley 5% 24-11-2025	440,0	98,67	434,1	0,04
Mozart Debt Merger Sub Inc 3.875% 01-04-2029	1 062,0	87,79	932,3	0,08
Mozart Debt Merger Sub Inc 5.25% 01-10-2029	282,0	89,11	251,3	0,02
MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	260,0	92,42	240,3	0,02
Mylan Inc 2.125% 23-05-2025	200,0	105,84	211,7	0,02
Nabors Industries Inc 7.375% 15-05-2027	430,0	90,92	391,0	0,04
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	532,0	100,12	532,7	0,05
Nasdaq Inc 0.9% 30-07-2033	440,0	97,43	428,7	0,04
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	1 322,0	106,88	1 412,9	0,13
National Fuel Gas Co 2.95% 01-03-2031	695,0	88,24	613,3	0,06
National Fuel Gas Co 5.5% 15-01-2026	650,0	98,70	641,5	0,06
Nationwide Mutual Insurance 4.35% 30-04-2050	715,0	100,24	716,7	0,06
NCR Corp 5.125% 15-04-2029	915,0	91,10	833,5	0,07
NCR Corp 5.25% 01-10-2030	380,0	90,88	345,3	0,03
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	565,0	90,88	513,5	0,05
Netflix Inc 3.625% 15-06-2030	300,0	119,00	357,0	0,03
Netflix Inc 3% 15-06-2025	400,0	108,33	433,3	0,04
Newell Brands Inc 4.875% 01-06-2025	160,0	96,17	153,9	0,01
News Corp 3.875% 15-05-2029	350,0	89,20	312,2	0,03

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Nexstar Media Inc 5.625% 15-07-2027	2 000,0	92,72	1 854,4	0,17
NextEra Energy Capital Holdi 2.25% 01-06-2030	1 005,0	87,73	881,7	0,08
NGPL PipeCo LLC 3.25% 15-07-2031	500,0	89,43	447,1	0,04
NGPL PipeCo LLC 7.768% 15-12-2037	741,0	122,79	909,9	0,08
Nielsen Finance LLC / Nielse 4.5% 15-07-2029	285,0	86,80	247,4	0,02
NiSource Inc 3.6% 01-05-2035	560,0	94,86	531,2	0,05
NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	285,0	100,19	285,5	0,03
Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	330,0	88,72	292,8	0,03
Northern States Power Co/MN 2.9% 01-03-2050	705,0	87,88	619,6	0,06
Northern Trust Corp 1.95% 01-05-2030	315,0	87,16	274,6	0,02
Novartis Capital Corp 2.2% 14-08-2030	500,0	89,29	446,5	0,04
Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	445,0	89,11	396,6	0,04
Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	355,0	87,57	310,9	0,03
Nucor Corp 2% 01-06-2025	340,0	89,86	305,5	0,03
NVIDIA Corp 2% 15-06-2031	775,0	87,56	678,6	0,06
NVIDIA Corp 3.5% 01-04-2050	615,0	99,82	613,9	0,06
NYU Langone Hospitals 3.38% 01-07-2055	520,0	90,06	468,3	0,04
O'Reilly Automotive Inc 1.75% 15-03-2031	920,0	83,27	766,1	0,07
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01-01-2031	1 225,0	107,20	1 313,2	0,12
Occidental Petroleum Corp 6.375% 01-09-2028	435,0	104,55	454,8	0,04
Occidental Petroleum Corp 6.625% 01-09-2030	675,0	109,18	737,0	0,07
Occidental Petroleum Corp 8.5% 15-07-2027	930,0	110,07	1 023,6	0,09
Office Properties Income Tru 3.45% 15-10-2031	750,0	85,31	639,8	0,06
Office Properties Income Tru 4.5% 01-02-2025	420,0	92,95	390,4	0,04
Olympus Water US Holding Cor 4.25% 01-10-2028	200,0	86,02	172,0	0,02
Oncor Electric Delivery Co L 2.7% 15-11-2051	300,0	84,06	252,2	0,02
OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	230,0	87,35	200,9	0,02
OneMain Finance Corp 4% 15-09-2030	465,0	86,95	404,3	0,04
OneMain Finance Corp 5.375% 15-11-2029	436,0	95,07	414,5	0,04
OneMain Finance Corp 6.625% 15-01-2028	185,0	99,04	183,2	0,02
OneMain Finance Corp 8.875% 01-06-2025	310,0	94,52	293,0	0,03
ONEOK Inc 5.85% 15-01-2026	330,0	101,13	333,7	0,03
Oracle Corp 2.8% 01-04-2027	505,0	90,83	458,7	0,04
Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	785,0	85,67	672,5	0,06
Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	510,0	86,29	440,1	0,04
Oracle Corp 4% 15-07-2046	720,0	90,99	655,1	0,06
Ortho-Clinical Diagnostics I 7.375% 01-06-2025	408,0	93,08	379,8	0,03
Owens Corning 3.95% 15-08-2029	300,0	96,55	289,6	0,03
Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	669,0	92,42	618,3	0,06
Owens-Brockway Glass Contain 6.625% 13-05-2027	990,0	92,42	915,0	0,08
Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	625,0	83,92	524,5	0,05
Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	775,0	81,76	633,6	0,06
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	1 525,0	90,17	1 375,1	0,12
Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	1 555,0	90,66	1 409,7	0,13
Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	650,0	92,27	599,8	0,05
Park River Holdings Inc 5.625% 01-02-2029	290,0	84,26	244,4	0,02
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	975,0	91,64	893,5	0,08
PayPal Holdings Inc 2.65% 01-10-2026	250,0	92,56	231,4	0,02
PayPal Holdings Inc 3.25% 01-06-2050	685,0	93,23	638,6	0,06
PBF Holding Co LLC / PBF Fin 9.25% 15-05-2025	1 185,0	83,82	993,3	0,09
PBF Logistics LP / PBF Logis 6.875% 15-05-2023	630,0	85,80	540,6	0,05
Penn National Gaming Inc 4.125% 01-07-2029	770,0	85,58	659,0	0,06
PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	520,0	89,99	468,0	0,04
PepsiCo Inc 0.5% 06-05-2028	800,0	101,00	808,0	0,07
PepsiCo Inc 0.75% 18-03-2027	400,0	102,74	411,0	0,04
PepsiCo Inc 0.875% 18-07-2028	100,0	103,40	103,4	0,01
Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	1 100,0	87,43	961,7	0,09
Pfizer Inc 2.55% 28-05-2040	780,0	87,27	680,7	0,06
Philip Morris International 0.625% 08-11-2024	300,0	101,24	303,7	0,03
Philip Morris International 1.45% 01-08-2039	112,0	92,76	103,9	0,01
Philip Morris International 1.875% 06-11-2037	950,0	99,60	946,2	0,08
Phillips Edison Grocery Cent 2.625% 15-11-2031	740,0	85,60	633,4	0,06
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15-06-2025	736,0	92,46	680,5	0,06
Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15-08-2030	1 100,0	83,61	919,7	0,08
Plains All American Pipeline 3.65% 01-06-2022	285,0	88,67	252,7	0,02
Plains All American Pipeline 3.8% 15-09-2030	1 385,0	91,94	1 273,4	0,11
PNC Financial Services Group 2.6% 23-07-2026	964,0	92,18	888,7	0,08
Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	1 515,0	89,70	1 359,0	0,12
Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027	925,0	91,21	843,7	0,08
Potomac Electric Power Co 4.15% 15-03-2043	550,0	102,28	562,5	0,05
PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	335,0	88,34	295,9	0,03
Precision Castparts Corp 3.9% 15-01-2043	610,0	101,23	617,5	0,06
Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	240,0	93,97	225,5	0,02
Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031	2 315,0	85,58	1 981,3	0,18
Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	1 270,0	84,81	1 077,1	0,10
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	2 215,0	87,46	1 937,2	0,17
Procter & Gamble Co/The 0.9% 04-11-2041	250,0	98,12	245,3	0,02
Procter & Gamble Co/The 3% 25-03-2030	235,0	95,68	224,8	0,02
Prologis Euro Finance LLC 0.375% 06-02-2028	500,0	99,50	497,5	0,04
Prologis Euro Finance LLC 0.625% 10-09-2031	240,0	96,85	232,4	0,02
Prologis Euro Finance LLC 1% 06-02-2035	100,0	97,06	97,1	0,01
Prudential Financial Inc 3.905% 07-12-2047	580,0	101,69	589,8	0,05
PulteGroup Inc 5% 15-01-2027	555,0	100,21	556,2	0,05
PVH Corp 3.125% 15-12-2027	100,0	111,12	111,1	0,01
QUALCOMM Inc 2.15% 20-05-2030	660,0	88,55	584,5	0,05
Quest Diagnostics Inc 4.7% 30-03-2045	390,0	108,56	423,4	0,04
QVC Inc 4.375% 01-09-2028	915,0	87,79	803,3	0,07
Realogy Group LLC / Realogy 5.75% 15-01-2029	1 855,0	90,44	1 677,6	0,15
Realogy Group LLC / Realogy 7.625% 15-06-2025	372,0	93,79	348,9	0,03

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Regeneron Pharmaceuticals In 2.8% 15-09-2050	315,0	82,11	258,6	0,02
Reinsurance Group of America 3.15% 15-06-2030	535,0	91,71	490,6	0,04
Reliance Standard Life Globa 2.5% 30-10-2024	535,0	90,69	485,2	0,04
RELX Capital Inc 1.3% 12-05-2025	100,0	103,76	103,8	0,01
Rexford Industrial Realty LP 2.125% 01-12-2030	800,0	83,62	669,0	0,06
Reynolds American Inc 4.45% 12-06-2025	600,0	95,14	570,9	0,05
Ritchie Bros Holdings Inc 4.75% 15-12-2031	325,0	92,43	300,4	0,03
Rockcliff Energy II LLC 5.5% 15-10-2029	265,0	90,99	241,1	0,02
Rocket Mortgage LLC / Rocket 3.625% 01-03-2029	940,0	88,45	831,4	0,07
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01-03-2025	1 110,0	97,73	1 084,8	0,10
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15-05-2024	200,0	95,93	191,9	0,02
Santander Holdings USA Inc 3.4% 18-01-2023	270,0	90,22	243,6	0,02
SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	795,0	84,70	673,4	0,06
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	790,0	91,23	720,7	0,06
Scientific Games Internation 3.375% 15-02-2026	1 509,0	100,80	1 521,1	0,14
Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	900,0	102,08	918,7	0,08
Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	790,0	94,15	743,8	0,07
Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	985,0	91,95	905,7	0,08
Sealed Air Corp 5.5% 15-09-2025	300,0	97,60	292,8	0,03
Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030	700,0	86,70	606,9	0,05
Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029	1 680,0	95,29	1 600,8	0,14
Service Properties Trust 4.95% 01-10-2029	295,0	83,60	246,6	0,02
Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	358,0	84,92	304,0	0,03
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	500,0	86,69	433,4	0,04
Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	1 707,0	95,55	1 631,0	0,15
Sherwin-Williams Co/The 2.9% 15-03-2052	290,0	85,39	247,6	0,02
SierraCol Energy Andina LLC 6% 15-06-2028	1 800,0	83,11	1 496,0	0,13
Silgan Holdings Inc 1.4% 01-04-2026	485,0	86,07	417,5	0,04
Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	200,0	86,69	173,4	0,02
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	810,0	88,46	716,5	0,06
SM Energy Co 6.5% 15-07-2028	495,0	91,92	455,0	0,04
Smithfield Foods Inc 3% 15-10-2030	510,0	87,70	447,2	0,04
Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031	1 035,0	89,09	922,0	0,08
Sotheby's 7.375% 15-10-2027	1 200,0	93,97	1 127,6	0,10
Sotheby's/Bidfair Holdings I 5.875% 01-06-2029	1 170,0	89,99	1 052,9	0,09
Southern California Edison C 3.7% 01-08-2025	590,0	94,19	555,7	0,05
Southern California Edison C 4% 01-04-2047	490,0	96,92	474,9	0,04
Southern California Gas Co 4.3% 15-01-2049	250,0	108,45	271,1	0,02
Southern Co/The 4.000% MULT 15-01-2051	650,0	90,22	586,4	0,05
Southern Co/The 4.4% 01-07-2046	780,0	102,68	800,9	0,07
Southern Copper Corp 7.5% 27-07-2035	100,0	126,30	126,3	0,01
Southwestern Electric Power 3.85% 01-02-2048	320,0	94,20	301,4	0,03
Southwestern Energy Co 4.75% 01-02-2032	640,0	93,44	598,0	0,05
Southwestern Energy Co 5.375% 15-03-2030	1 295,0	94,41	1 222,6	0,11
Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028	515,0	98,38	506,6	0,05
Spectrum Brands Inc 3.875% 15-03-2031	225,0	87,13	196,0	0,02
Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	1 300,0	101,97	1 325,6	0,12
Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030	655,0	90,29	591,4	0,05
Staples Inc 10.75% 15-04-2027	180,0	82,05	147,7	0,01
Staples Inc 7.5% 15-04-2026	859,0	90,22	774,9	0,07
Starbucks Corp 4.45% 15-08-2049	360,0	106,39	383,0	0,03
Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	325,0	89,11	289,6	0,03
Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	285,0	88,69	252,8	0,02
Steel Dynamics Inc 1.65% 15-10-2027	1 060,0	86,22	913,9	0,08
Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029	195,0	86,47	168,6	0,02
Stryker Corp 0.25% 03-12-2024	200,0	100,49	201,0	0,02
Stryker Corp 2.125% 30-11-2027	150,0	109,06	163,6	0,01
Stryker Corp 2.625% 30-11-2030	200,0	115,08	230,2	0,02
Syneos Health Inc 3.625% 15-01-2029	265,0	87,02	230,6	0,02
Sysco Corp 3.3% 15-02-2050	670,0	88,58	593,5	0,05
T-Mobile USA Inc 2.05% 15-02-2028	800,0	87,40	699,2	0,06
T-Mobile USA Inc 3.375% 15-04-2029	770,0	89,93	692,4	0,06
T-Mobile USA Inc 3.75% 15-04-2027	390,0	95,43	372,2	0,03
T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	390,0	96,27	375,5	0,03
T-Mobile USA Inc 4.375% 15-04-2040	500,0	99,54	497,7	0,04
T-Mobile USA Inc 4.5% 15-04-2050	505,0	102,16	515,9	0,05
Tap Rock Resources LLC 7% 01-10-2026	350,0	91,76	321,2	0,03
Targa Resources Partners LP 6.5% 15-07-2027	635,0	94,19	598,1	0,05
Targa Resources Partners LP 6.875% 15-01-2029	1 245,0	98,72	1 229,1	0,11
TC PipeLines LP 3.9% 25-05-2027	240,0	96,62	231,9	0,02
TD SYNNEX Corp 1.75% 09-08-2026	305,0	85,92	262,1	0,02
TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	415,0	89,22	370,3	0,03
Teledyne FLIR LLC 2.5% 01-08-2030	765,0	88,24	675,0	0,06
Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	745,0	90,89	677,2	0,06
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	1 076,0	91,76	987,3	0,09
Tempo Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025	255,0	91,32	232,9	0,02
Tenet Healthcare Corp 4.375% 15-01-2030	855,0	89,60	766,1	0,07
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	1 700,0	93,07	1 582,2	0,14
Tennessee Gas Pipeline Co LL 2.9% 01-03-2030	955,0	89,52	854,9	0,08
Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% 01-10-2049	370,0	102,91	380,8	0,03
Thermo Fisher Scientific Inc 2.375% 15-04-2032	250,0	114,58	286,4	0,03
Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 24-07-2037	600,0	121,27	727,6	0,07
Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	1 045,0	87,35	912,8	0,08
Time Warner Entertainment Co 8.375% 15-03-2023	400,0	95,68	382,7	0

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

Kort ränta

Lång ränta

Bland

Aktie

Alternativa

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Transcontinental Gas Pipe Li 4.6% 15-03-2048	210,0	106,89	224,5	0,02
Transcontinental Gas Pipe Li 4% 15-03-2028	320,0	96,52	308,9	0,03
Travelers Cos Inc/The 2.55% 27-04-2050	495,0	82,43	408,0	0,04
TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	1 025,0	88,45	906,6	0,08
TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	1 180,0	93,54	1 103,8	0,10
Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	280,0	85,14	238,4	0,02
Triumph Group Inc 6.25% 15-09-2024	1 080,0	88,78	958,8	0,09
Triumph Group Inc 8.875% 01-06-2024	465,0	96,69	449,6	0,04
Truist Bank 2.636% MULTI 17-09-2029	350,0	90,67	317,3	0,03
Tyson Foods Inc 4.55% 02-06-2047	430,0	108,54	466,7	0,04
Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028	750,0	94,41	708,0	0,06
Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	2 200,0	96,18	2 116,0	0,19
UDR Inc 3% 15-08-2031	510,0	91,67	467,5	0,04
Unilever Capital Corp 2.125% 06-09-2029	385,0	88,50	340,7	0,03
Union Pacific Corp 3.75% 05-02-2070	745,0	98,59	734,5	0,07
United Airlines 2020-1 Class 4.875% 15-01-2026	305,0	91,83	251,5	0,02
United Airlines 2020-1 Class 5.875% 15-10-2027	190,0	96,45	165,5	0,01
United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	270,0	91,65	247,5	0,02
United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	350,0	91,34	319,7	0,03
United Parcel Service Inc 1.625% 15-11-2025	300,0	105,53	316,6	0,03
United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	2 355,0	88,85	2 092,4	0,19
United States Treasury Note/ 2% 15-11-2041	1 150,0	88,33	1 015,8	0,09
UnitedHealth Group Inc 3.5% 15-08-2039	555,0	97,04	538,6	0,05
UnitedHealth Group Inc 5.8% 15-03-2036	335,0	121,66	407,6	0,04
Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	325,0	89,11	289,6	0,03
Urban One Inc 7.375% 01-02-2028	530,0	91,16	483,1	0,04
US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	255,0	88,89	226,7	0,02
USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	1 360,0	93,01	1 264,9	0,11
Valero Energy Corp 2.85% 15-04-2025	865,0	91,64	792,7	0,07
Ventas Realty LP 3.5% 01-02-2025	400,0	92,93	371,7	0,03
Ventas Realty LP 4.125% 15-01-2026	200,0	95,87	191,7	0,02
Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 01-11-2033	345,0	93,19	321,5	0,03
Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 15-08-2029	650,0	91,98	597,9	0,05
Venture Global Calcasieu Pas 4.125% 15-08-2031	1 050,0	94,19	988,9	0,09
Verizon Communications Inc 0.875% 08-04-2027	200,0	102,61	205,2	0,02
Verizon Communications Inc 1.25% 08-04-2030	900,0	104,05	936,5	0,08
Verizon Communications Inc 1.5% 19-09-2039	503,0	99,78	501,9	0,05
Verizon Communications Inc 1.85% 18-05-2040	450,0	104,92	472,1	0,04
Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032	629,0	86,80	546,0	0,05
Verizon Communications Inc 2.65% 20-11-2040	1 620,0	83,05	1 345,5	0,12
Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	242,0	119,66	289,6	0,03
Verizon Communications Inc 2.987% 30-10-2056	525,0	82,72	434,3	0,04
Verizon Communications Inc 3.55% 22-03-2051	465,0	94,28	438,4	0,04
Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	660,0	102,05	673,5	0,06
VF Corp 0.25% 25-02-2028	100,0	97,98	98,0	0,01
Viatrix Inc 2.3% 22-06-2027	380,0	88,67	337,0	0,03
Viatrix Inc 3.85% 22-06-2040	805,0	92,75	746,6	0,07
Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	885,0	88,20	780,5	0,07
VICI Properties LP / VICI No 4.625% 01-12-2029	390,0	94,41	368,2	0,03
Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	2 405,0	89,99	2 164,4	0,19
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	490,0	88,45	433,4	0,04
Voya Financial Inc 3.65% 15-06-2026	430,0	94,91	408,1	0,04
Walmart Inc 2.55% 08-04-2026	100,0	109,80	109,8	0,01
Walmart Inc 2.65% 22-09-2051	345,0	88,83	306,5	0,03
Walmart Inc 4.875% 21-09-2029	50,0	133,61	66,8	0,01
Walt Disney Co/The 1.75% 13-01-2026	655,0	89,10	583,6	0,05
Walt Disney Co/The 3.8% 13-05-2060	1 100,0	101,04	1 111,5	0,10
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	1 755,0	92,75	1 627,8	0,15
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	1 110,0	88,58	983,2	0,09
Weekley Homes LLC / Weekley 4.875% 15-09-2028	240,0	90,88	218,1	0,02
Wells Fargo & Co 0.625% 14-08-2030	458,0	97,75	447,7	0,04
Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030	512,0	97,84	500,9	0,04
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	1 450,0	104,26	1 511,7	0,14
Wells Fargo & Co 1.654% MULTI 02-06-2024	480,0	88,96	427,0	0,04
Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030	1 507,0	105,71	1 593,0	0,14
Wells Fargo & Co 2.188% MULTI 30-04-2026	1 320,0	89,74	1 184,6	0,11
Wells Fargo & Co 2.406% MULTI 30-10-2025	565,0	90,32	510,3	0,05
Wells Fargo & Co 3.196% MULTI 17-06-2027	805,0	92,95	748,3	0,07
Wells Fargo & Co 3% 22-04-2026	1 080,0	92,61	1 000,1	0,09
Wells Fargo & Co 4.3% 22-07-2027	245,0	98,19	240,6	0,02
Wells Fargo & Co 4.9% 17-11-2045	120,0	109,38	131,3	0,01
Wells Fargo & Co 5.013% MULTI 04-04-2051	305,0	119,42	364,2	0,03
WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	355,0	93,81	333,0	0,03
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	785,0	96,83	760,1	0,07
Western Midstream Operating 4.5% 01-03-2028	534,0	95,95	512,4	0,05
Western Midstream Operating 5.3% 01-02-2030	946,0	96,83	916,0	0,08
White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	300,0	91,98	275,9	0,02
White Cap Parent LLC 8.25% P-I-K 15-03-2026	445,0	90,22	401,5	0,04
Williams Scotsman Internatio 4.625% 15-08-2028	290,0	90,66	262,9	0,02
Willis North America Inc 3.875% 15-09-2049	560,0	94,71	530,4	0,05
WMG Acquisition Corp 3.75% 01-12-2029	570,0	88,01	501,7	0,05
Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	560,0	89,33	500,3	0,04
XHR LP 4.875% 01-06-2029	1 695,0	89,77	1 521,7	0,14

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
XPO Logistics Inc 6.25% 01-05-2025	1 800,0	92,31	1 661,6	0,15
Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	1 180,0	95,51	1 127,0	0,10
Zoetis Inc 2% 15-05-2030	300,0	86,65	259,9	0,02
ZoomInfo Technologies LLC/Zo 3.875% 01-02-2029	275,0	87,18	239,8	0,02
Holland			89 879,6	8,06
ABN AMRO Bank NV 0.875% 15-01-2024	719,0	102,08	734,0	0,07
ABN AMRO Bank NV 1.25% 28-05-2025	300,0	103,59	310,8	0,03
Achmea Bank NV 1.125% 25-04-2022	100,0	100,44	100,4	0,01
Allianz Finance II BV 1.5% 15-01-2030	500,0	108,58	542,9	0,05
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	1 638,0	111,66	1 828,9	0,16
Argentum Netherlands BV for 2% 17-09-2030	200,0	111,55	223,1	0,02
ASML Holding NV 1.375% 07-07-2026	300,0	105,74	317,2	0,03
BAT Netherlands Finance BV 2.375% 07-10-2024	400,0	105,47	421,9	0,04
BAT Netherlands Finance BV 3.125% 07-04-2028	200,0	111,17	222,3	0,02
Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	1 700,0	104,84	1 782,3	0,16
BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023	1 837,0	100,39	1 844,1	0,17
BMW Finance NV 0.375% 24-09-2027	300,0	101,18	303,6	0,03
BMW Finance NV 1% 29-08-2025	864,0	103,54	894,6	0,08
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	100,0	105,26	105,3	0,01
Coca-Cola HBC Finance BV 1% 14-05-2027	200,0	102,49	205,0	0,02
Conti-Gummi Finance BV 1.125% 25-09-2024	300,0	102,53	307,6	0,03
Cooperatieve Rabobank U 1.106% MULTI 24-02-2027	500,0	85,52	427,6	0,04
Cooperatieve Rabobank UA 0.25% 30-10-2026	200,0	100,37	200,7	0,02
Cooperatieve Rabobank UA 1.125% 07-05-2031	100,0	105,06	105,1	0,01
Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23-03-2026	700,0	104,83	733,8	0,07
CTP NV 0.625% 27-11-2023	200,0	101,10	202,2	0,02
CTP NV 1.25% 21-06-2029	200,0	97,77	195,5	0,02
Daimler International Financ 0.625% 06-05-2027	400,0	102,26	409,0	0,04
Daimler International Financ 0.875% 09-04-2024	1 500,0	102,22	1 533,2	0,14
Daimler International Financ 1% 11-11-2025	400,0	103,68	414,7	0,04
Danfoss Finance I BV 0.125% 28-04-2026	2 000,0	99,16	1 983,2	0,18
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	900,0	101,47	913,2	0,08
de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028	1 100,0	98,18	1 080,0	0,10
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	1 600,0	103,58	1 657,2	0,15
Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	950,0	101,83	967,4	0,09
Deutsche Telekom Internation 2% 01-12-2029	576,0	112,11	645,7	0,06
Deutsche Telekom Internation 7.5% 24-01-2033	369,0	169,80	626,6	0,06
Diebold Nixdorf Dutch Holdin 9% 15-07-2025	385,0	106,59	410,4	0,04
Digital Dutch Finco BV 1% 15-01-2032	250,0	97,05	242,6	0,02
E.ON International Finance B 1.5% 31-07-2029	300,0	107,54	322,6	0,03
E.ON International Finance B 5.75% 14-02-2033	258,0	150,77	389,0	0,03
easyJet FinCo BV 1.875% 03-03-2028	100,0	100,38	100,4	0,01
EDP Finance BV 1.625% 26-01-2026	450,0	105,85	476,3	0,04
EnBW International Finance B 0.125% 01-03-2028	500,0	98,26	491,3	0,04
EnBW International Finance B 0.625% 17-04-2025	300,0	101,58	304,8	0,03
EnBW International Finance B 4.875% 16-01-2025	387,0	114,77	444,2	0,04
Enel Finance International N 0.5% 17-06-2030	200,0	98,07	196,1	0,02
Enel Finance International N 0.875% 17-06-2036	250,0	95,61	239,0	0,02
Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	850,0	96,60	821,1	0,07
Euronext NV 1.125% 12-06-2029	1 500,0	103,79	1 556,8	0,14
EXOR NV 1.75% 14-10-2034	150,0	103,51	155,3	0,01
EXOR NV 2.125% 02-12-2022	200,0	101,59	203,2	0,02
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	432,0	99,23	428,7	0,04
Heineken NV 1.75% 07-05-2040	430,0	105,32	452,9	0,04
Iberdrola Internationa 1.874% MULTI Perp FC2026	500,0	101,73	508,6	0,05
ING Groep NV 0.250% MULTI 01-02-2030	500,0	96,42	482,1	0,04
ING Groep NV 0.75% 09-03-2022	800,0	100,22	801,7	0,07
ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	600,0	102,69	616,1	0,06
ING Groep NV 2.125% 10-01-2026	1 000,0	107,36	1 073,6	0,10
JAB Holdings BV 1.25% 22-05-2024	800,0	102,65	821,2	0,07
JAB Holdings BV 1.625% 30-04-2025	300,0	104,35	313,0	0,03
JAB Holdings BV 1% 20-12-2027	400,0	101,50	406,0	0,04
JAB Holdings BV 2.2% 23-11-2030	1 075,0	86,19	926,6	0,08
JT International Financial S 1% 26-11-2029	100,0	101,60	101,6	0,01
Koninklijke DSM NV 1% 09-04-2025	100,0	103,35	103,4	0,01
Koninklijke KPN NV 1.125% 11-09-2028	100,0	103,01	103,0	0,01
Koninklijke Philips NV 0.75% 02-05-2024	200,0	101,75	203,5	0,02
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	1 472,0	100,25	1 475,7	0,13
LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026	1 700,0	98,66	1 677,2	0,15
LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026	1 148,0	99,26	1 139,4	0,10
Linde Finance BV 1% 20-04-2028	160,0	105,18	168,3	0,02
Mondelez International Holdi 0.375% 22-09-2029	200,0	98,28	196,6	0,02
Naturgy Finance BV 1.25% 19-04-2026	100,0	104,24	104,2	0,01
Naturgy Finance BV 1.5% 29-01-2028	600,0	106,76	640,6	0,06
NE Property BV 3.375% 14-07-2027	100,0	110,24	110,2	0,01
Nederlandse Gasunie NV 1% 11-05-2026	100,0	103,65	103,7	0,01
NN Group NV 0.875% 13-01-2023	1 000,0	100,92	1 009,2	0,09
NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	111,0	112,68	125,1	0,01
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	500,0	99,00	495,0	0,04
NXP BV / NXP Funding LLC / N 2.5% 11-05-2031	1 500,0	88,44	1 326,6	0,12
NXP BV / NXP Funding LLC 4.875% 01-03-2024	820,0	94,75	776,9	0,07
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	1 315,0	100,80	1 325,6	0,12

	St/ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	635,0	89,42	567,8	0,05
Petrobras Global Finance BV 5.5% 10-06-2051	1 850,0	82,05	1 518,0	0,14
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03-01-2031	2 750,0	94,01	2 585,3	0,23
Petrobras Global Finance BV 6.75% 03-06-2050	2 150,0	92,09	1 979,9	0,18
Prosus NV 1.985% 13-07-2033	150,0	97,47	146,2	0,01
Prosus NV 2.031% 03-08-2032	150,0	99,02	148,5	0,01
RELX Finance BV 0.000000% 18-03-2024	300,0	100,15	300,5	0,03
RELX Finance BV 0.5% 10-03-2028	500,0	100,24	501,2	0,04
RELX Finance BV 0.875% 10-03-2032	595,0	100,59	598,5	0,05
RELX Finance BV 1.5% 13-05-2027	150,0	106,04	159,1	0,01
Repsol International Finance 2.625% 15-04-2030	200,0	115,87	231,7	0,02
Robert Bosch Investment Nede 2.979% 27-05-2033	100,0	125,19	125,2	0,01
Royal Schiphol Group NV 0.875% 08-09-2032	200,0	99,35	198,7	0,02
Sagax Euro Mtn NL BV 1% 17-05-2029	100,0	97,22	97,2	0,01
Schlumberger Finance BV 0.25% 15-10-2027	500,0	99,33	496,6	0,04
Schlumberger Finance BV 0.5% 15-10-2031	100,0	97,28	97,3	0,01
Shell International Finance 1.25% 11-11-2032	979,0	103,75	1 015,7	0,09
Shell International Finance 1.25% 12-05-2028	250,0	105,18	262,9	0,02
Shell International Finance 3.75% 12-09-2046	670,0	98,66	661,1	0,06
Siemens Financieringsmaatsch 0.000000% 05-09-2024	600,0	100,48	602,9	0,05
Siemens Financieringsmaatsch 0.375% 05-06-2026	1 000,0	101,45	1 014,5	0,09
Siemens Financieringsmaatsch 0.375% 06-09-2023	1 100,0	101,19	1 113,0	0,10
Signify NV 2% 11-05-2024	200,0	104,13	208,3	0,02
Stedin Holding NV 0.875% 24-10-2025	200,0	102,75	205,5	0,02
Stellantis NV 1.25% 20-06-2033	350,0	97,49	341,2	0,03
Stellantis NV 4.5% 07-07-2028	600,0	121,72	730,3	0,07
Telefonica Europe BV 5.875% 14-02-2033	410,0	150,95	618,9	0,06
TenneT Holding BV 1.375% 05-06-2028	500,0	106,46	532,3	0,05
TenneT Holding BV 1.75% 04-06-2027	400,0	108,04	432,2	0,04
TenneT Holding BV 1% 13-06-2026	700,0	103,65	725,6	0,07
Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	3 350,0	98,90	3 313,2	0,30
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	4 750,0	95,90	4 555,4	0,41
Teva Pharmaceutical Finance 6% 31-01-2025	1 625,0	107,65	1 749,3	0,16
Unilever Finance Netherlands 0.5% 12-08-2023	150,0	101,19	151,8	0,01
Unilever Finance Netherlands 1.125% 12-02-2027	300,0	105,00	315,0	0,03
Unilever Finance Netherlands 1.125% 29-04-2028	400,0	105,17	420,7	0,04
Unilever Finance Netherlands 1% 14-02-2027	200,0	104,38	208,8	0,02
United Group BV 3.625% 15-02-2028	2 286,0	97,00	2 217,4	0,20
United Group BV 4% 15-11-2027	400,0	99,00	396,0	0,04
UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	2 050,0	101,86	2 088,1	0,19
Upjohn Finance BV 1.908% 23-06-2032	300,0	104,70	314,1	0,03
Ureco Finance NV 2.25% 05-08-2022	720,0	100,91	726,6	0,07
Ureco Finance NV 2.375% 02-12-2024	1 040,0	106,05	1 102,9	0,10
Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	1 800,0	105,30	1 895,4	0,17
Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	1 400,0	107,25	1 501,5	0,13
Volkswagen International Fin 3.25% 18-11-2030	200,0	119,64	239,3	0,02
Volkswagen International Fin 4.125% 16-11-2038	400,0	138,84	555,4	0,05
Vonovia Finance BV 1.625% 07-10-2039	100,0	98,96	99,0	0,01
Vonovia Finance BV 2.75% 22-03-2038	500,0	115,65	578,2	0,05
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	2 200,0	96,63	2 125,8	0,19
Wintershall Dea Finance BV 1.823% 25-09-2031	300,0	102,63	307,9	0,03
WPC Eurobond BV 0.95% 01-06-2030	200,0	96,85	193,7	0,02
Indonesien			96,0	0,01
Perusahaan Perseroan Persero 1.875% 05-11-2031	100,0	96,01	96,0	0,01
Irland			15 052,7	1,35
Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27-09-2023	400,0	101,90	407,6	0,04
AerCap Ireland Capital DAC / 2.45% 29-10-2026	650,0	88,90	577,9	0,05
AerCap Ireland Capital DAC / 3.3% 23-01-2023	650,0	90,25	586,6	0,05
AerCap Ireland Capital DAC / 6.5% 15-07-2025	400,0	100,78	403,1	0,04
AIB Group PLC 1.25% 28-05-2024	200,0	102,68	205,4	0,02
Ardagh Metal Packaging Finan 3.25% 01-09-2028	760,0	86,24	655,5	0,06
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	800,0	1,19	953,7	0,09
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025	260,0	91,10	236,9	0,02
Bank of Ireland Group P 1.000% MULTI 25-11-2025	200,0	101,91	203,8	0,02
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	2 398,0	104,30	2 501,2	0,22
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	629,0	106,68	671,0	0,06
CRH SMW Finance DAC 1.25% 05-11-2026	400,0	104,25	417,0	0,04
Cyrusone Europe Finance DAC 1.125% 26-05-2028	100,0	99,78	99,8	0,01
ESB Finance DAC 1.875% 14-06-2031	200,0	110,31	220,6	0,02
ESB Finance DAC 3.494% 12-01-2024	200,0	107,18	214,4	0,02
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	2 543,0	98,81	2 512,7	0,23
Fresenius Finance Ireland PL 2.125% 01-02-2027	220,0	108,43	238,5	0,02
GE Capital European Funding 6.025% 01-03-2038	303,0	170,09	515,4	0,05
GE Capital International Fun 4.418% 15-11-2035	522,0	105,47	550,6	0,05

	St/ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Johnson Controls Internation 1.375% 25-02-2025	300,0	103,28	309,8	0,03
Johnson Controls Internation 1.75% 15-09-2030	460,0	84,25	387,6	0,03
Linde PLC 0.375% 30-09-2033	400,0	97,80	391,2	0,04
Ryanair DAC 1.125% 10-03-2023	100,0	101,24	101,2	0,01
Ryanair DAC 1.125% 15-08-2023	500,0	101,55	507,8	0,05
Silverback Finance DAC 3.1261% 25-02-2037	200,0	103,83	137,9	0,01
Smurfit Kappa Acquisitions U 2.75% 01-02-2025	500,0	107,30	536,5	0,05
Willow No 2 Ireland PLC for 3.375% 27-06-2022	500,0	101,83	509,2	0,05
Italien			22 118,0	1,98
2i Rete Gas SpA 1.608% 31-10-2027	100,0	105,40	105,4	0,01
A2A SpA 1.75% 25-02-2025	100,0	104,50	104,5	0,01
ACEA SpA 1.5% 08-06-2027	100,0	105,46	105,5	0,01
Assicurazioni Generali 5.500% MULTI 27-10-2047	300,0	121,22	363,7	0,03
ASTM SpA 2.375% 25-11-2033	1 800,0	99,54	1 791,8	0,16
ASTM SpA 3.375% 13-02-2024	60,0	106,41	63,8	0,01
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	639,0	102,73	656,4	0,06
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	1 593,0	104,34	1 662,1	0,15
Enel SpA 5.625% 21-06-2027	1 700,0	127,46	2 166,8	0,19
Eni SpA 0.625% 19-09-2024	150,0	101,49	152,2	0,01
Eni SpA 1.25% 18-05-2026	300,0	103,99	312,0	0,03
Eni SpA 1.5% 02-02-2026	994,0	105,37	1 047,4	0,09
Eni SpA 1.5% 17-01-2027	500,0	105,57	527,8	0,05
Eni SpA 1.625% 17-05-2028	100,0	107,08	107,1	0,01
Eni SpA 3.375% MULTI Perp FC2029	250,0	104,80	262,0	0,02
FCA Bank SpA/Ireland 0.5% 13-09-2024	200,0	100,85	201,7	0,02
Hera SpA 0.875% 14-10-2026	120,0	102,16	122,6	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 04-07-2029	100,0	105,76	105,8	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	496,0	105,37	522,6	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19-11-2026	906,0	101,71	921,5	0,08
Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	1 000,0	88,75	887,5	0,08
Italgas SpA 1.625% 19-01-2027	600,0	106,30	637,8	0,06
Mediobanca Banca di Credito 0.75% 15-07-2027	100,0	99,37	99,4	0,01
Mediobanca Banca di Credito 1.625% 07-01-2025	300,0	103,84	311,5	0,03
Snam SpA 0.625% 30-06-2031	150,0	98,67	148,0	0,01
Snam SpA 0.875% 25-10-2026	565,0	102,65	580,0	0,05
Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	1 175,0	92,74	1 089,8	0,10
Terna - Rete Elettrica Nazio 0.125% 25-07-2025	200,0	99,93	199,9	0,02
Terna - Rete Elettrica Nazio 0.75% 24-07-2032	250,0	99,50	248,7	0,02
Terna - Rete Elettrica Nazio 0.875% 02-02-2022	1 057,0	100,11	1 058,1	0,09
UniCredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026	1 526,0	102,47	1 563,7	0,14
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	3 090,0	102,36	3 162,8	0,28
UniCredit SpA 1.8% 20-01-2030	250,0	102,59	256,5	0,02
UniCredit SpA 2.569% MULTI 22-09-2026	650,0	87,95	571,7	0,05
Japan			7 327,7	0,66
East Japan Railway Co 1.104% 15-09-2039	100,0	99,10	99,1	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Gro 0.872% 07-09-2024	200,0	102,23	204,5	0,02
Mizuho Financial Group Inc 0.693% 07-10-2030	200,0	98,98	198,0	0,02
Mizuho Financial Group Inc 0.956% 16-10-2024	200,0	102,44	204,9	0,02
Mizuho Financial Group Inc 1.598% 10-04-2028	200,0	106,96	213,9	0,02
Mizuho Financial Group Inc 2.564% 13-09-2031	765,0	85,93	657,4	0,06
Nippon Life Insurance C 2.750% MULTI 21-01-2051	610,0	86,47	527,4	0,05
Nissan Motor Co Ltd 3.201% 17-09-2028	200,0	111,37	222,7	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Gr 0.632% 23-10-2029	100,0	99,43	99,4	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Gr 1.474% 08-07-2025	905,0	87,72	793,9	0,07
Sumitomo Mitsui Financial Gr 1.546% 15-06-2026	300,0	105,35	316,1	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Gr 3.04% 16-07-2029	550,0	91,78	504,8	0,05
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09-07-2032	1 715,0	103,78	1 779,8	0,16
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31-03-2030	1 750,0	86,05	1 505,8	0,14
Jersey			5 450,8	0,49
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	1 650,0	101,11	1 668,4	0,15
Aptiv PLC 1.5% 10-03-2025	100,0	103,64	103,6	0,01
Glencore Finance Europe Ltd 1.5% 15-10-2026	1 948,0	104,18	2 029,5	0,18
Glencore Finance Europe Ltd 1.75% 17-03-2025	504,0	104,22	525,3	0,05
Glencore Finance Europe Ltd 1.875% 13-09-2023	146,0	102,70	149,9	0,01
Oriflame Investment Holding 5.125% 04-05-2026	1 200,0	81,17	974,1	0,09
Kanada			20 830,6	1,87
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	800,0	87,49	699,9	0,06
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	300,0	89,22	267,7	0,02
1011778 BC ULC / New Red Fin 5.75% 15-04-2025	700,0	91,60	641,2	0,06
Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	1 675,0	108,31	1 814,2	0,16
Air Canada 3.875% 15-08-2026	330,0	90,33	298,1	0,03
Bank of Nova Scotia/The 1.3% 11-06-2025	535,0	87,74	469,4	0,04
Bausch Health Cos Inc 7.25% 30-05-2029	1 880,0	87,53	1 645,6	0,15
Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	155,0	88,23	136,8	0,01
Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	1 015,0	92,64	940,3	0,08
Bombardier Inc 7.125% 15-06-2026	520,0	91,54	476,0	0,04
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	2 820,0	91,75	2 587,5	0,23

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Canadian National Railway Co 2.45% 01-05-2050	580,0	81,30	471,5	0,04
Canadian Pacific Railway Co 3% 02-12-2041	750,0	89,26	669,5	0,06
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	810,0	102,42	829,6	0,07
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	1 350,0	93,41	1 261,1	0,11
Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	419,0	92,31	386,8	0,03
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	1 300,0	94,41	1 227,3	0,11
GFL Environmental Inc 3.75% 01-08-2025	185,0	89,77	166,1	0,01
GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029	250,0	88,56	221,4	0,02
GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	665,0	86,47	575,0	0,05
GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026	337,0	91,87	309,6	0,03
Intertape Polymer Group Inc 4.375% 15-06-2029	735,0	88,23	648,5	0,06
NOVA Chemicals Corp 4.25% 15-05-2029	530,0	88,73	470,3	0,04
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	1 525,0	89,11	1 359,0	0,12
Rogers Communications Inc 3.7% 15-11-2049	300,0	92,25	276,7	0,02
Toronto-Dominion Bank/The 0.625% 20-07-2023	200,0	101,34	202,7	0,02
TotalEnergies Capital Canada 2.125% 18-09-2029	700,0	111,66	781,6	0,07
TransCanada PipeLines Ltd 4.1% 15-04-2030	640,0	98,22	628,6	0,06
TransCanada PipeLines Ltd 4.875% 15-05-2048	330,0	111,77	368,8	0,03
Kroatien			393,2	0,04
Erste&Steiermaerkische 0.750% MULTI 06-07-2028	400,0	98,30	393,2	0,04
Liberia			607,6	0,05
Royal Caribbean Cruises Ltd 4.25% 01-07-2026	710,0	85,58	607,6	0,05
Luxemburg			28 497,8	2,56
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	1 650,0	94,63	1 561,4	0,14
Altice France Holding SA 6% 15-02-2028	3 500,0	84,04	2 941,4	0,26
ArcelorMittal SA 2.25% 17-01-2024	200,0	103,78	207,6	0,02
ArcelorMittal SA 7% 15-10-2039	210,0	121,55	255,3	0,02
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	1 775,0	102,50	1 819,4	0,16
Aroundtown SA 1.45% 09-07-2028	100,0	102,45	102,4	0,01
Aroundtown SA 1% 07-01-2025	400,0	101,99	408,0	0,04
Aroundtown SA 2.125% MULTI Perp FC2024	100,0	99,70	99,7	0,01
Becton Dickinson Euro Financ 1.336% 13-08-2041	200,0	95,55	191,1	0,02
Bevco Lux Surl 1% 16-01-2030	100,0	97,99	98,0	0,01
Blackstone Property Partners 1.75% 12-03-2029	300,0	101,63	304,9	0,03
Blackstone Property Partners 2% 15-02-2024	200,0	103,30	206,6	0,02
CK Hutchison Group Telecom F 1.5% 17-10-2031	300,0	101,53	304,6	0,03
CNH Industrial Finance Europ 1.625% 03-07-2029	150,0	104,78	157,2	0,01
CNH Industrial Finance Europ 1.875% 19-01-2026	100,0	105,05	105,1	0,01
CPI Property Group SA 1.5% 27-01-2031	100,0	95,86	95,9	0,01
CPI Property Group SA 1.625% 23-04-2027	100,0	101,80	101,8	0,01
Endo Luxembourg Finance Co I 6.125% 01-04-2029	510,0	86,02	438,7	0,04
Euroclear Investments SA 1.125% 07-12-2026	100,0	104,71	104,7	0,01
Gazprom PJSC Via Gaz Capital 3.125% 17-11-2023	250,0	104,15	260,4	0,02
Gol Finance SA 7% 31-01-2025	550,0	77,64	427,0	0,04
Gol Finance SA 8% 30-06-2026	1 350,0	83,16	1 122,6	0,10
Grand City Properties SA 1.5% 22-02-2027	200,0	104,38	208,8	0,02
HeidelbergCement Finance Lux 1.125% 01-12-2027	130,0	103,55	134,6	0,01
Holcim Finance Luxembourg SA 0.5% 23-04-2031	200,0	95,00	190,0	0,02
Holcim Finance Luxembourg SA 1.375% 26-05-2023	100,0	101,76	101,8	0,01
Holcim Finance Luxembourg SA 1.75% 29-08-2029	132,0	107,04	141,3	0,01
Holcim Finance Luxembourg SA 2.25% 26-05-2028	200,0	110,22	220,4	0,02
John Deere Cash Management S 1.85% 02-04-2028	350,0	109,48	383,2	0,03
Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01-09-2026	700,0	91,24	638,7	0,06
Logicor Financing Sarl 0.875% 14-01-2031	100,0	94,90	94,9	0,01
Logicor Financing Sarl 3.25% 13-11-2028	250,0	113,49	283,7	0,03
Medtronic Global Holdings SC 1.125% 07-03-2027	900,0	104,29	938,6	0,08
Medtronic Global Holdings SC 1.375% 15-10-2040	500,0	99,98	499,9	0,04
Medtronic Global Holdings SC 1.5% 02-07-2039	300,0	103,10	309,3	0,03
Medtronic Global Holdings SC 2.25% 07-03-2039	100,0	114,34	114,3	0,01
Minerva Luxembourg SA 4.375% 18-03-2031	2 200,0	85,18	1 874,0	0,17
Nestle Finance International 0.000000% 03-12-2025	500,0	99,85	499,2	0,04
Nestle Finance International 0.625% 14-02-2034	200,0	98,92	197,8	0,02
Nestle Finance International 1.125% 01-04-2026	1 300,0	104,38	1 357,0	0,12
Novartis Finance SA 0.625% 20-09-2028	300,0	102,20	306,6	0,03
Prologis International Fundi 0.875% 09-07-2029	150,0	101,24	151,9	0,01
Richemont International Hold 0.75% 26-05-2028	400,0	102,18	408,7	0,04
Richemont International Hold 1.5% 26-03-2030	200,0	107,52	215,0	0,02
Richemont International Hold 2% 26-03-2038	200,0	112,96	225,9	0,02
SES SA 2% 02-07-2028	1 320,0	105,27	1 389,6	0,12
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	2 639,0	101,16	2 669,6	0,24
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	337,0	132,88	447,8	0,04

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	3 200,0	99,42	3 181,5	0,29
Mexiko			24 550,1	2,20
Alpek SAB de CV 3.25% 25-02-2031	490,0	88,01	431,2	0,04
America Movil SAB de CV 3.259% 22-07-2023	132,0	105,04	138,6	0,01
America Movil SAB de CV 3.625% 22-04-2029	250,0	95,25	238,1	0,02
Banco Santander Mexico SA In 5.375% 17-04-2025	510,0	96,22	490,7	0,04
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	2 085,0	96,39	2 009,8	0,18
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 056,0	91,32	964,3	0,09
Coca-Cola Femsa SAB de CV 2.75% 22-01-2030	445,0	89,87	399,9	0,04
Fomento Economico Mexicano S 1% 28-05-2033	100,0	96,35	96,4	0,01
Fomento Economico Mexicano S 3.5% 16-01-2050	524,0	91,92	481,7	0,04
Grupo Televisa SAB 4.625% 30-01-2026	680,0	95,25	647,7	0,06
Minera Mexico SA de CV 4.5% 26-01-2050	395,0	95,62	377,7	0,03
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	14 103,0	93,70	13 214,6	1,18
Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	1 325,0	77,64	1 028,8	0,09
Petroleos Mexicanos 6.84% 23-01-2030	925,0	91,76	848,8	0,08
Total Play Telecomunicacione 6.375% 20-09-2028	725,0	82,94	601,3	0,05
Total Play Telecomunicacione 7.5% 12-11-2025	1 800,0	89,77	1 615,9	0,14
Unifin Financiera SAB de CV 9.875% 28-01-2029	1 325,0	72,80	964,6	0,09
Norge			10 872,4	0,97
Avinor AS 0.75% 01-10-2030	550,0	100,07	550,4	0,05
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	850,0	104,49	888,2	0,08
Avinor AS 1% 29-04-2025	1 471,0	102,81	1 512,3	0,14
DNB Bank ASA 1.125% 01-03-2023	200,0	101,70	203,4	0,02
DNB Boligkreditt AS 0.01% 12-05-2028	1 400,0	99,38	1 391,3	0,12
Equinor ASA 0.75% 22-05-2026	300,0	102,63	307,9	0,03
Equinor ASA 1.25% 17-02-2027	558,0	104,98	585,8	0,05
Equinor ASA 1.375% 22-05-2032	100,0	106,35	106,3	0,01
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.05% 03-11-2028	1 100,0	99,38	1 093,2	0,10
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	1 328,0	103,06	1 368,6	0,12
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	2 121,0	102,43	2 172,5	0,19
Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	100,0	107,52	107,5	0,01
Telenor ASA 1.125% 31-05-2029	350,0	104,42	365,5	0,03
Telenor ASA 1.75% 31-05-2034	200,0	109,72	219,4	0,02
Panama			962,1	0,09
Carnival Corp 6% 01-05-2029	1 085,0	88,67	962,1	0,09
Schweiz			7 464,9	0,67
Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028	1 996,0	96,94	1 934,9	0,17
Credit Suisse Group AG 0.625% 18-01-2033	468,0	93,17	436,0	0,04
Credit Suisse Group AG 1.305% MULTI 02-02-2027	1 220,0	85,14	1 038,7	0,09
Credit Suisse Group AG 2.593% MULTI 11-09-2025	450,0	90,05	405,2	0,04
UBS AG/London 0.5% 31-03-2031	1 165,0	98,43	1 146,7	0,10
UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	542,0	101,17	548,3	0,05
UBS Group AG 0.250% MULTI 05-11-2028	1 200,0	98,21	1 178,6	0,11
UBS Group AG 0.875% 03-11-2031	780,0	99,54	776,4	0,07
Spanien			16 093,1	1,44
Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	1 600,0	98,01	1 568,2	0,14
Abertis Infraestructuras SA 1.875% 26-03-2032	100,0	104,46	104,5	0,01
Abertis Infraestructuras SA 2.25% 29-03-2029	400,0	108,04	432,1	0,04
Abertis Infraestructuras SA 3% 27-03-2031	300,0	114,64	343,9	0,03
Amadeus IT Group SA 1.875% 24-09-2028	100,0	105,98	106,0	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1.375% 14-05-2025	700,0	103,68	725,8	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 3.5% 10-02-2027	100,0	112,52	112,5	0,01
Banco de Sabadell SA 0.625% MULTI 07-11-2025	200,0	100,31	200,6	0,02
Banco de Sabadell SA 1.125% MULTI 11-03-2027	100,0	101,78	101,8	0,01
Banco Santander SA 0.5% 04-02-2027	100,0	99,48	99,5	0,01
Banco Santander SA 1.375% 05-01-2026	500,0	103,83	519,1	0,05
Banco Santander SA 1.375% 14-12-2022	500,0	101,68	508,4	0,05
Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	700,0	105,63	739,4	0,07
Banco Santander SA 2.746% 28-05-2025	800,0	91,15	729,2	0,07
CaixaBank SA 0.625% 01-10-2024	600,0	101,17	607,0	0,05
CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	500,0	101,28	506,4	0,05
CaixaBank SA 1.125% 17-05-2024	800,0	102,38	819,0	0,07
CaixaBank SA 1.375% 19-06-2026	400,0	103,39	413,6	0,04
CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	300,0	103,83	311,5	0,03
Cellnex Finance Co SA 2% 15-02-2033	900,0	95,12	856,1	0,08
Cepsa Finance SA 0.75% 12-02-2028	100,0	97,42	97,4	0,01
Criteria Caixa SA 1.375% 10-04-2024	200,0	102,83	205,7	0,02
Enagas Financiaciones SA 1.375% 05-05-2028	200,0	107,07	214,1	0,02
Enagas Financiaciones SA 2.5% 11-04-2022	100,0	100,79	100,8	0,01
Iberdrola Finanzas SA 1.25% 28-10-2026	300,0	105,32	316,0	0,03
Iberdrola Finanzas SA 1.621% 29-11-2029	600,0	110,14	660,9	0,06
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.625% 28-11-2025	100,0	104,72	104,7	0,01
Merlin Properties Socimi SA 1.375% 01-06-2030	100,0	98,61	98,6	0,01
Merlin Properties Socimi SA 1.875% 02-11-2026	250,0	105,31	263,3	0,02
Merlin Properties Socimi SA 1.875% 04-12-2034	100,0	98,30	98,3	0,01
Red Electrica Financiaciones 1.125% 24-04-2025	100,0	103,80	103,8	0,01
Red Electrica Financiaciones 1.25% 13-03-2027	100,0	105,52	105,5	0,01
Santander Consumer Finance S 0.5% 14-11-2026	200,0	100,61	201,2	0,02

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

Kort ränta

Lång ränta

Bland

Aktie

Alternativa

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Telefonica Emisiones SA 1.447% 22-01-2027	1 200,0	105,32	1 263,9	0,11
Telefonica Emisiones SA 1.46% 13-04-2026	400,0	105,33	421,3	0,04
Telefonica Emisiones SA 7.045% 20-06-2036	430,0	125,55	539,9	0,05
Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	1 500,0	99,55	1 493,2	0,13
Storbritannien			53 586,0	4,80
Anglo American Capital PLC 2.625% 10-09-2030	645,0	86,33	556,8	0,05
AstraZeneca PLC 0.75% 12-05-2024	300,0	102,12	306,3	0,03
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	900,0	1,39	1 252,5	0,11
Barclays PLC 1.375% MULTI 24-01-2026	700,0	103,20	722,4	0,06
Barclays PLC 3.375% MULTI 02-04-2025	800,0	107,23	857,8	0,08
Barclays PLC 4.610% MULTI 15-02-2023	600,0	88,62	531,7	0,05
Barclays PLC 4.95% 10-01-2047	400,0	112,72	450,9	0,04
BAT International Finance PL 1.668% 25-03-2026	500,0	86,52	432,6	0,04
BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	906,0	104,13	943,4	0,08
BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	633,0	110,87	701,8	0,06
BCP V Modular Services Finan 4.75% 30-11-2028	1 495,0	100,77	1 506,5	0,14
BP Capital Markets PLC 1.573% 16-02-2027	797,0	106,00	844,8	0,08
BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	714,0	106,43	759,9	0,07
BP Capital Markets PLC 1.876% 07-04-2024	1 100,0	104,32	1 147,5	0,10
BP Capital Markets PLC 2.519% 07-04-2028	166,0	112,14	186,2	0,02
BP Capital Markets PLC 3.250% MULTI Perp FC2026	793,0	105,79	838,9	0,08
British Telecommunications P 0.5% 12-09-2025	100,0	100,41	100,4	0,01
British Telecommunications P 1.125% 12-09-2029	795,0	101,36	805,8	0,07
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	1 100,0	104,18	1 146,0	0,10
British Telecommunications P 2.125% 26-09-2028	700,0	106,65	746,6	0,07
Cadent Finance PLC 0.625% 22-09-2024	300,0	101,43	304,3	0,03
Coca-Cola Europacific Partne 0.2% 02-12-2028	834,0	97,04	809,3	0,07
Coca-Cola Europacific Partne 1.125% 12-04-2029	1 435,0	103,20	1 480,9	0,13
Compass Group PLC 1.875% 27-01-2023	250,0	102,36	255,9	0,02
Diageo Finance PLC 1.875% 27-03-2027	838,0	108,25	907,2	0,08
DS Smith PLC 1.375% 26-07-2024	200,0	102,86	205,7	0,02
easyJet PLC 1.125% 18-10-2023	200,0	101,45	202,9	0,02
Gazprom PJSC via Gaz Finance 1.5% 17-02-2027	200,0	97,60	195,2	0,02
Gazprom PJSC via Gaz Finance 2.95% 15-04-2025	370,0	104,95	388,3	0,03
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.25% 21-05-2026	300,0	104,91	314,7	0,03
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.375% 02-12-2024	100,0	104,30	104,3	0,01
GlaxoSmithKline Capital PLC 4% 16-06-2025	300,0	113,91	341,7	0,03
HBOS PLC 4.500% MULTI 18-03-2030	90,0	112,06	100,9	0,01
HSBC Holdings PLC 0.875% 06-09-2024	600,0	102,10	612,6	0,05
HSBC Holdings PLC 2.5% 15-03-2027	300,0	110,29	330,9	0,03
HSBC Holdings PLC 2.633% MULTI 07-11-2025	565,0	90,44	511,0	0,05
HSBC Holdings PLC 3.125% 07-06-2028	200,0	114,19	228,4	0,02
HSBC Holdings PLC 3.803% MULTI 11-03-2025	1 060,0	92,54	981,0	0,09
Imperial Brands Finance PLC 1.125% 14-08-2023	300,0	101,40	304,2	0,03
Imperial Brands Finance PLC 3.375% 26-02-2026	350,0	110,31	386,1	0,03
Informa PLC 1.25% 22-04-2028	100,0	100,25	100,2	0,01
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	1 180,0	97,96	1 155,9	0,10
International Game Technolog 5.25% 15-01-2029	365,0	93,61	341,7	0,03
Lloyds Banking Group PL 0.500% MULTI 12-11-2025	200,0	101,01	202,0	0,02
Lloyds Banking Group PL 1.326% MULTI 15-06-2023	810,0	88,37	715,8	0,06
Lloyds Banking Group PLC 1% 09-11-2023	710,0	102,04	724,5	0,07
London Stock Exchange Group 1.75% 06-12-2027	1 700,0	107,31	1 824,2	0,16
MARB BondCo PLC 3.95% 29-01-2031	2 500,0	84,37	2 109,3	0,19
Motability Operations Group 0.125% 20-07-2028	336,0	97,92	329,0	0,03
Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	1 924,0	100,65	1 936,6	0,17
National Grid Electricity Tr 0.872% 26-11-2040	300,0	94,06	282,2	0,03
National Grid PLC 0.75% 01-09-2033	950,0	97,36	925,0	0,08
Nationwide Building Soc 1.500% MULTI 08-03-2026	200,0	103,86	207,7	0,02
Nationwide Building Soc 3.960% MULTI 18-07-2030	21,0	96,77	20,3	0,00
Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	1 341,0	98,14	1 316,0	0,12
Nationwide Building Society 0.625% 19-04-2023	200,0	101,28	202,6	0,02
Natwest Group PLC 0.670% MULTI 14-09-2029	1 924,0	98,18	1 889,0	0,17
NatWest Group PLC 0.750% MULTI 15-11-2025	300,0	101,38	304,1	0,03
Natwest Group PLC 1.043% MULTI 14-09-2032	1 310,0	98,48	1 290,0	0,12
NatWest Group PLC 2.000% MULTI 08-03-2023	950,0	100,41	953,9	0,09
NatWest Group PLC 2.359% MULTI 22-05-2024	500,0	89,64	448,2	0,04
Natwest Group PLC 3.754% MULTI 01-11-2029	535,0	91,95	491,9	0,04
NatWest Group PLC 4.8% 05-04-2026	1 020,0	98,08	1 000,4	0,09
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	1 227,0	100,93	1 238,4	0,11
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	917,0	1,38	1 266,4	0,11
Santander UK Group Holdings 3.571% 10-01-2023	450,0	88,27	397,2	0,04
SSE PLC 0.875% 06-09-2025	250,0	102,29	255,7	0,02
Standard Chartered PLC 1.200% MULTI 23-09-2031	200,0	99,70	199,4	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standard Chartered PLC 1.456% MULTI 14-01-2027	1 150,0	85,40	982,1	0,09
Standard Chartered PLC 1.625% MULTI 03-10-2027	100,0	104,96	105,0	0,01
State Grid Europe Developmen 1.5% 26-01-2022	100,0	100,06	100,1	0,01
Swiss Re Finance UK PLC 1.375% 27-05-2023	100,0	102,08	102,1	0,01
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	600,0	106,98	641,9	0,06
Tesco Corporate Treasury Ser 2.5% 01-07-2024	380,0	105,84	402,2	0,04
TI Automotive Finance PLC 3.75% 15-04-2029	500,0	100,84	504,2	0,05
Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	1 500,0	99,89	1 498,3	0,13
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	1 025,0	88,09	902,9	0,08
Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	1 050,0	1,19	1 247,0	0,11
Vodafone Group PLC 2.5% 24-05-2039	500,0	112,92	564,6	0,05
Vodafone Group PLC 2.75% 01-12-2034	200,0	114,89	229,8	0,02
Vodafone Group PLC 5.25% 30-05-2048	330,0	113,36	374,1	0,03
Sverige			4 943,4	0,44
Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025	300,0	104,36	313,1	0,03
Castellum AB 2.125% 20-11-2023	300,0	103,70	311,1	0,03
Essity AB 1.625% 30-03-2027	100,0	106,35	106,3	0,01
Fastighets AB Balder 1.875% 14-03-2025	200,0	104,09	208,2	0,02
Heimstaden Bostad AB 2.125% 05-09-2023	1 000,0	103,27	1 032,7	0,09
Investor AB 3.5% 05-12-2033	100,0	127,89	127,9	0,01
Investor AB 4.5% 12-05-2023	300,0	106,57	319,7	0,03
Sagax AB 2% 17-01-2024	200,0	103,29	206,6	0,02
Skandinaviska Enskilda Banke 0.375% 11-02-2027	300,0	99,96	299,9	0,03
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 13-03-2023	300,0	100,97	302,9	0,03
Svenska Handelsbanken AB 0.05% 03-09-2026	400,0	99,14	396,6	0,04
Swedbank AB 1% 01-06-2022	150,0	100,61	150,9	0,01
Telefonaktiebolaget LM Ericss 1.875% 01-03-2024	100,0	103,35	103,3	0,01
Telia Co AB 1.625% 23-02-2035	220,0	106,83	235,0	0,02
Vattenfall AB 5.375% 29-04-2024	300,0	112,73	338,2	0,03
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	485,0	101,25	491,1	0,04
Tjeckien			427,6	0,04
CEZ AS 3% 05-06-2028	200,0	113,80	227,6	0,02
EP Infrastructure AS 1.816% 02-03-2031	200,0	100,00	200,0	0,02
Tyskland			32 276,3	2,89
Albemarle New Holding GmbH 1.625% 25-11-2028	100,0	106,19	106,2	0,01
Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	1 000,0	99,65	996,5	0,09
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	1 200,0	105,04	1 260,5	0,11
Allianz SE 3.099% MULTI 06-07-2047	200,0	111,26	222,5	0,02
Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	300,0	107,34	322,0	0,03
alstria office REIT-AG 2.125% 12-04-2023	200,0	101,58	203,2	0,02
BASF SE 1.625% 15-11-2037	420,0	111,74	469,3	0,04
Bayer AG 0.05% 12-01-2025	500,0	99,72	498,6	0,04
Bayer AG 0.75% 06-01-2027	500,0	101,22	506,1	0,05
Bayer AG 1.375% 06-07-2032	100,0	102,40	102,4	0,01
Berlin Hyp AG 0.375% 28-08-2023	300,0	101,07	303,2	0,03
Berlin Hyp AG 1.25% 22-01-2025	200,0	103,65	207,3	0,02
Bertelsmann SE & Co KGaA 1.125% 27-04-2026	100,0	103,80	103,8	0,01
Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	81,0	99,50	80,6	0,01
Commerzbank AG 0.375% 01-09-2027	269,0	99,56	267,8	0,02
Commerzbank AG 1.875% 28-02-2028	500,0	106,23	531,1	0,05
Daimler AG 0.75% 10-09-2030	127,0	102,95	130,8	0,01
Daimler AG 1.4% 12-01-2024	1 150,0	103,17	1 186,5	0,11
Daimler AG 1.5% 09-03-2026	320,0	105,94	339,0	0,03
Daimler AG 2.25% 24-01-2022	1 150,0	100,15	1 151,8	0,10
Daimler AG 2.375% 08-03-2023	221,0	103,25	228,2	0,02
Daimler AG 2.375% 22-05-2030	200,0	115,56	231,1	0,02
Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	300,0	99,50	298,5	0,03
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.625% 15-04-2036	1 364,0	96,15	1 311,5	0,12
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.75% 16-07-2035	300,0	99,33	298,0	0,03
Deutsche Bank AG 1.000% MULTI 19-11-2025	200,0	101,71	203,4	0,02
Deutsche Bank AG 1.375% MULTI 17-02-2032	200,0	99,77	199,5	0,02
Deutsche Bank AG 1.750% MULTI 19-11-2030	300,0	103,93	311,8	0,03
Deutsche Bank AG 2.625% 12-02-2026	600,0	108,14	648,8	0,06
Deutsche Bank AG/New Yo 2.129% MULTI 24-11-2026	1 095,0	88,04	964,0	0,09
Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	945,0	90,07	851,2	0,08
Deutsche Bank AG/New York NY 1.686% 19-03-2026	1 110,0	87,81	974,7	0,09
Deutsche Boerse AG 1.125% 26-03-2028	100,0	105,63	105,6	0,01
Deutsche Boerse AG 1.625% 08-10-2025	50,0	105,89	52,9	0,00
Deutsche Pfandbriefbank AG 0.125% 05-09-2024	100,0	99,83	99,8	0,01
Deutsche Post AG 0.375% 20-05-2026	500,0	101,11	505,6	0,05
Deutsche Post AG 1.625% 05-12-2028	150,0	108,89	163,3	0,01
Deutsche Post AG 2.875% 11-12-2024	100,0	108,89	108,9	0,01
Deutsche Telekom AG 2.25% 29-03-2039	100,0	116,77	116,8	0,01
Deutsche Wohnen SE 1.625% 03-06-2031	300,0	105,70	317,1	0,03
DVB Bank SE 1.25% 16-06-2023	100,0	101,89	101,9	0,01
DZ Bank AG Deutsche Zentral- 0.205% 23-10-2028	100,0	99,69	99,7	0,01
E.ON SE 0.35% 28-02-2030	300,0	99,22	297,7	0,03
E.ON SE 1.625% 22-05-2029	350,0	108,39	379,4	0,03
E.ON SE 1% 07-10-2025	2,0	103,21	2,1	0,00
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	100,0	102,82	102,8	0,01
Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	100,0	105,49	105,5	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Evonik Industries AG 0.75% 07-09-2028	100,0	101,81	101,8	0,01
Fresenius Medical Care AG & 1% 29-05-2026	400,0	103,05	412,2	0,04
Fresenius SE & Co KGaA 1.125% 28-01-2033	75,0	99,03	74,3	0,01
Fresenius SE & Co KGaA 2.875% 15-02-2029	200,0	114,14	228,3	0,02
Hannover Rueck SE 1.125% MULTI 09-10-2039	200,0	98,13	196,3	0,02
Hannover Rueck SE 1.750% MULTI 08-10-2040	800,0	102,12	817,0	0,07
HeidelbergCement AG 1.5% 07-02-2025	300,0	103,93	311,8	0,03
HeidelbergCement AG 2.25% 03-06-2024	250,0	104,89	262,2	0,02
HOCHTIEF AG 1.25% 03-09-2031	100,0	100,32	100,3	0,01
Infineon Technologies AG 2% 24-06-2032	100,0	109,09	109,1	0,01
Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 29-07-2026	200,0	100,55	201,1	0,02
Landesbank Baden-Wuerttember 3.625% 16-06-2025	150,0	109,31	164,0	0,01
LEG Immobilien SE 1.25% 23-01-2024	700,0	102,03	714,2	0,06
Merck Financial Services Gmb 0.005% 15-12-2023	1 000,0	100,43	1 004,3	0,09
Merck Financial Services Gmb 0.875% 05-07-2031	200,0	103,69	207,4	0,02
SAP SE 0.375% 18-05-2029	400,0	100,68	402,7	0,04
SAP SE 1.25% 10-03-2028	400,0	106,21	424,9	0,04
Talanx AG 3.125% 13-02-2023	100,0	103,72	103,7	0,01
TK Elevator Holdco GmbH 6.625% 15-07-2028	1 614,0	105,30	1 529,5	0,14
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	1 822,0	103,32	1 882,4	0,17
Vier Gas Transport GmbH 1.5% 25-09-2028	300,0	106,79	320,4	0,03
Volkswagen Financial Service 2.25% 01-10-2027	300,0	108,91	326,7	0,03
Volkswagen Financial Service 3.375% 06-04-2028	795,0	116,17	923,5	0,08
Volkswagen Leasing GmbH 1.5% 19-06-2026	2 200,0	104,67	2 302,7	0,21
Vonovia SE 1% 16-06-2033	1 000,0	97,94	979,4	0,09
WPP Finance Deutschland GmbH 1.625% 23-03-2030	100,0	107,22	107,2	0,01
Ukraina			1 396,0	0,13
Ukraine Government Internati 7.253% 15-03-2033	1 800,0	77,55	1 396,0	0,13
Österrike			2 201,8	0,20
HYPO NOE Landesbank fuer Nie 0.875% 16-10-2023	300,0	101,55	304,6	0,03
OMV AG 1.5% 09-04-2024	600,0	103,66	621,9	0,06
OMV AG 1% 03-07-2034	200,0	99,86	199,7	0,02
OMV AG 2.625% 27-09-2022	400,0	102,23	408,9	0,04
OMV AG 3.5% 27-09-2027	300,0	118,44	355,3	0,03
Raiffeisen Bank Internationa 0.25% 22-01-2025	100,0	100,34	100,3	0,01
Telekom Finanzmanagement Gmb 3.5% 04-07-2023	200,0	105,47	210,9	0,02

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			63 679,8	5,71
Långräntefonder			63 679,8	5,71
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	38,0	100,11	3 804,4	0,34
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	101,8	103,36	10 525,2	0,94
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	245,1	85,41	20 937,7	1,88
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	26,2	112,62	2 948,8	0,26
Nordea Emerging Market Bond growth	1 106,1	23,02	25 463,7	2,28

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			5,4	0,00
Räntederivat			5,4	0,00
Terminskontrakt			5,4	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-7 700,0	0,03	-2,6	-0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	20 400,0	0,03	6,1	0,00
US 10YR NOTE (CBT) 3/2022	64 400,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT) 3/2022	-1 500,0	-0,07	1,0	0,00
US 10yr Ultra Fut 3/2022	-12 500,0	-0,01	1,7	0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2022	15 000,0	0,00	0,0	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2022	-11 700,0	0,01	-0,8	-0,00
US LONG BOND(CBT) 3/2022	4 700,0	-0,03	-1,3	-0,00
US ULTRA BOND CBT 3/2022	-600,0	-0,19	1,2	0,00
Ikke-standardiserade derivatinstrument			3 824,8	0,34
Valutaderivat			-1 436,0	-0,13
Terminskontrakt			-1 436,0	-0,13
FX FWD EUR/GBP 22-02-2022			-3,7	-0,00
FX FWD EUR/USD 22-02-2022			-1 432,3	-0,13
Kreditriskderivat			5 260,8	0,47
CDX-NAHYS37V1-5Y	3 650,0		298,4	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	4 771,0		390,1	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	5 656,0		462,5	0,04

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
CDX-NAHYS37V1-5Y	4 241,0		346,8	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	4 698,0		384,1	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	5 052,0		413,1	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 925,0		239,2	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	698,0		57,1	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	913,0		74,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	905,0		74,0	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 378,0		112,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 378,0		112,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 419,0		116,0	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	994,0		81,3	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	981,0		116,4	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 962,0		232,8	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 350,0		160,2	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 343,0		159,4	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 220,0		144,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 135,0		134,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 452,0		172,3	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 349,0		160,1	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 471,0		174,6	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	456,0		54,1	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 103,0		130,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	309,0		36,7	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	411,0		48,8	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	358,0		42,5	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	321,0		38,1	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	391,0		46,4	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	397,0		47,1	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	398,0		47,2	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	397,0		47,1	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	397,0		47,1	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	480,0		57,0	0,01

Värdepapper totalt	1 061 552,1	95,19
Derivatinstrument	3 830,1	0,34
Kassa och övriga tillgångar, netto	49 845,3	4,47

Fondvärde	1 115 227,6	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	79 072,3	85,52
Tillväxtandel C	12 899,1	13,53
Avkastningsandel I	912,6	0,89
Avkastningsandel C	67,0	0,06

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	573 781,2
USD	-570 515,8
GBP	-4 701,5

Underliggande exponering vid futures	
Sålda räntefutures	-30 810,0
Köpta räntefutures	103 896,6
Köpta valutafutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-

Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	51 806,6

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
BofA Securities Europe SA
Morgan Stanley Europe SE
Deutsche Bank AG
JP Morgan AG
Morgan Stanley & Co LLC

Säkerheter för derivatinstrument**Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta**

Likvida medel	EUR	4 770,0

Totalt		4 770,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

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

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	14 320 335,10	-30 282 465,29
Nettointäkter från derivatinstrument	-51 708 626,99	43 343 671,76
Dividendavkastning	189 817,25	230 260,09
Ränteintäkter	36 526 162,02	36 880 418,61
Övriga intäkter	8 111 757,06	13 281 390,74

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 559 799,06	-2 704 051,24
Räntekostnader	-572 275,49	-265 056,52
Övriga kostnader	-7 313 703,44	-10 556 854,18

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-3 006 333,55****49 927 313,97****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 066 723 255,53	1 126 301 854,36
Kundfordringar	-	1 002 004,79
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	99 699,21	4 410 780,41
Övriga	99 935,85	43 142,17
Resultatregleringar	10 565 575,76	11 239 922,07
Kassa och bank	40 361 625,14	39 271 624,04
Aktiva sammanlagt	1 117 850 091,49	1 182 269 327,84

Passiva

Fondens värde	1 115 227 578,58	1 179 210 979,89
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	662 130,58	1 353 281,42
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 440 709,98	13 761,22
Övriga	291 964,44	1 428 375,31
Resultatregleringar	227 707,91	262 930,00
Passiva sammanlagt	1 117 850 091,49	1 182 269 327,84

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	20 957 966,18	30 853 665,58
Överlåtelseförluster	-17 610 696,82	-32 209 231,16
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	10 973 065,74	-28 926 899,71
Sammanlagt	14 320 335,10	-30 282 465,29

Nettointäkter från derivatinstrument

Ränterelaterade poster		
Vinster	3 373 738,05	7 575 175,62
Förluster	-3 241 790,23	-4 111 918,09
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	33 179,35	75 775,06

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster

Vinster	9 633 274,18	67 345 581,64
Förluster	-55 663 135,21	-35 605 717,70
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-5 843 893,13	8 064 775,23

Sammanlagt**-51 708 626,99****43 343 671,76****Ökning av placeringarnas verkliga värde**

37 813 455,85

29 990 158,38

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-32 651 103,89

-50 776 507,80

Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar

9 703,33

4 504,96

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	1 179 210 979,89	1 152 553 573,64
Teckning av fondandelar	67 274 051,40	162 237 982,03
Inlösen av fondandelar	-128 060 598,89	-185 331 025,56
Utdelning av avkastning	-190 520,27	-176 864,19
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-3 006 333,55	49 927 313,97
Fondens värde 31.12.	1 115 227 578,58	1 179 210 979,89
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 115 227 578,58	1 179 210 979,89

Nordea Focus Ränta

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fjölåret var rätt utmanande för ränteplaceringarna i eurozonen. På indexnivå avkastade statsobligationer i eurozonen -3,5 % och investment grade-obligationer i eurozonen -1,0 %.

Coronaviruset och dess varianter samt den ihärdiga inflationen skapade stora rubriker i fjöl. Den ökade inflationen och i synnerhet att den blivit mer bestående till sin natur har fått centralbankerna att omvärdera hur meningsfull den rekordstimulerande penningpolitiken är. Fed ansåg exempelvis så sent som i mars 2021 att det inte kommer att finnas behov att höja styrräntan under 2023. Då inflationsoron fortsatte blev det annat ljud i skällan. I december bedömde Fed att den kommer att höja styrräntan tre gånger år 2022 och sluta köpa obligationer helt och hållet under årets första månader.

En så här betydande förändring i penningpolitiken har i regel en stark effekt även på marknadsräntorna. Övriga noteringen är den högsta noteringen av räntan på USA:s tioåriga statsobligationer fortfarande från mars 2021. Räntorna började förvisso stiga under året men uppgången slutade alltid då pandemin blev värre och nya virusvarianter dök upp. Marknadsräntorna steg dock så pass mycket att statsobligationer i eurozonen presterade sämst av de stora tillgångsslagen.

ECB behöll inlåningsräntan på -0,50 %. ECB meddelade också att den kommer att avsluta sitt köpprogram för obligationer som lanserades med anledning av pandemin före slutet av mars 2022 och öka tillfälligt köp av andra värdepapper. Programmen stödjer i synnerhet obligationer i utkanten av eurozonen.

Avkastningen på fonden utvecklades mycket bättre än indexet. Detta grundade sig på framgångsrika val av värdepapper, och i synnerhet finska företagsobligationer som saknar kreditbetyg presterade bra. Dessutom var det ett bra beslut att undervikta obligationer med lång löptid i fjöl. Fondens totala ränterisk har varierat mellan 6,5 och 7,2 år.

Fonden deltog aktivt i flera nya obligationsemissioner och deltog exempelvis i emissioner av: DNB Boligkredit, Kemira Oyj, Neste Abp och Storebrand Livsförsäkring. I början av året var vi aktiva också i fråga om säkerställda obligationer som emitterades i euro. Fondens ränterisk förvaltas aktivt med hjälp av räntederivat.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 8 % och 12 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 4.4.2011

Basvaluta EUR

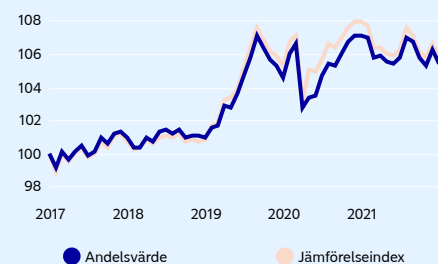
Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

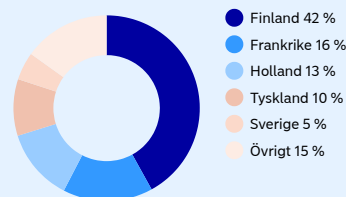
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	49,7	74,1	74,4
Tillväxtandel A, EUR	13,47561	13,69097	13,36832
Tillväxtandel C, EUR	13,76802	13,96007	13,60390
Avkastningsandel C, EUR	9,86230	10,15488	10,04459
Tillväxtandel I, EUR	13,76802	13,96008	13,60390
Avkastningsandel I, EUR	11,96095	12,31459	12,18083

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,40
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	285,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelen.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

- 1.1.–31.3.2021 teckningar 0,20 %
- 1.4.–30.6.2021 teckningar 0,20 %
- 1.7.–30.9.2021 teckningar 0,20 %
- 1.10.–31.12.2021 teckningar 0,20 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-1,57
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-1,38
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-1,38
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-2,00
Andelens volatilitet, %	3,25
Jämförelseindexets volatilitet, %	3,49
Tracking Error, %	0,95
Active Share, %	-
Sharpe	0,58
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-1

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Euribor 3 M (365/360) Rate 20 %, ICE BofA Euro Corporate Index 40 %, ICE BofA EMU Direct Governments, AAA-AA Rated 40 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			48 290,8	97,15
Belgien			1 043,4	2,10
Kingdom of Belgium Governmen 5% 28-03-2035	650,0	160,53	1 043,4	2,10
Finland			20 627,7	41,50
Cargotec Oyj 1.25% 23-01-2025	1 200,0	100,91	1 210,9	2,44
Cargotec Oyj 2.375% 28-03-2024	500,0	103,65	518,3	1,04
DNA Oyj 1.375% 27-03-2025	1 950,0	103,46	2 017,5	4,06
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06-02-2027	900,0	99,40	894,6	1,80
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	600,0	100,06	600,4	1,21
Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	700,0	105,27	736,9	1,48
Huhtamaki Oyj 1.125% 20-11-2026	1 000,0	101,52	1 015,2	2,04
Kemira Oyj 1.75% 30-05-2024	1 095,0	103,18	1 129,9	2,27
Kemira Oyj 1% 30-03-2028	900,0	99,90	899,1	1,81
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	1 350,0	103,50	1 397,3	2,81
Kojamo Oyj 1.875% 27-05-2027	700,0	105,24	736,7	1,48
Konecranes Oyj 1.75% 09-06-2022	900,0	100,27	902,4	1,82
Kuntarahjoitus Oyj 4.500% MULTI 03-09-2022	2 300,0	100,75	2 317,3	4,66
Neste Oyj 0.75% 25-03-2028	1 000,0	99,44	994,4	2,00
Neste Oyj 1.5% 07-06-2024	1 000,0	102,74	1 027,4	2,07
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	400,0	99,98	399,9	0,80
Sampo Oyj 2.500% MULTI 03-09-2052	300,0	104,57	313,7	0,63
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	1 500,0	102,28	1 534,2	3,09
SATO Oyj 2.25% 07-04-2023	100,0	102,51	102,5	0,21
TietoEVRY Oyj 2% 17-06-2025	1 800,0	104,40	1 879,2	3,78
Frankrike			7 669,2	15,43
AXA Bank Europe SCF 0.25% 09-06-2040	300,0	94,46	283,4	0,57
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	750,0	105,99	794,9	1,60
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	210,0	116,24	244,1	0,49
French Republic Government B 1.75% 25-05-2066	200,0	125,80	251,6	0,51
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	1 100,0	120,92	1 330,2	2,68
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	1 500,0	121,07	1 816,1	3,65
French Republic Government B 2% 25-05-2048	250,0	128,85	322,1	0,65
French Republic Government B 5.5% 25-04-2029	1 300,0	141,31	1 837,1	3,70
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	800,0	98,72	789,7	1,59
Holland			6 189,3	12,45
Citycon Treasury BV 2.375% 15-01-2027	500,0	104,25	521,3	1,05
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	1 000,0	105,26	1 052,6	2,12
Cooperative Rabobank UA 0.875% 01-02-2029	800,0	105,25	842,0	1,69
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	550,0	106,59	586,2	1,18
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	500,0	162,93	814,6	1,64
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	700,0	158,41	1 108,9	2,23
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	1 200,0	105,31	1 263,7	2,54
Irland			1 082,7	2,18
Atlas Copco Finance DAC 0.125% 03-09-2029	400,0	98,32	393,3	0,79
Transmission Finance DAC 0.375% 18-06-2028	700,0	98,49	689,4	1,39
Kanada			227,0	0,46
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	250,0	90,78	227,0	0,46
Norge			1 553,6	3,13
DNB Boligkreditt AS 0.01% 21-01-2031	600,0	97,81	586,9	1,18
Storebrand Livsforsikri 1.875% MULTI 30-09-2051	1 000,0	96,68	966,8	1,94
Spanien			1 698,0	3,42
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	178,0	101,09	179,9	0,36
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	222,0	118,76	263,6	0,53
Telefonica Emisiones SA 1.201% 21-08-2027	1 200,0	104,53	1 254,4	2,52
Storbritannien			611,1	1,23
Rentokil Initial PLC 0.875% 30-05-2026	600,0	101,84	611,1	1,23
Sverige			2 408,9	4,85
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	800,0	102,07	816,5	1,64
Tele2 AB 1.125% 15-05-2024	500,0	102,26	511,3	1,03
Telia Co AB 1.375% MULTI 11-05-2081	500,0	101,10	505,5	1,02
Telia Co AB 3% 07-09-2027	500,0	115,11	575,6	1,16
Tyskland			4 874,4	9,81
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	800,0	100,38	803,0	1,62
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	1 000,0	102,35	1 023,5	2,06
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	1 300,0	104,30	1 355,8	2,73

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	450,0	105,31	473,9	0,95
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	750,0	162,41	1 218,1	2,45
Österrike			305,7	0,61
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	250,0	122,26	305,7	0,61

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			0,4	0,00
Räntederivat			0,4	0,00
Terminskontrakt			0,4	0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2022	-4 400,0	-0,02	0,9	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-1 700,0	0,03	-0,5	-0,00

Värdepapper totalt	48 290,8	97,15
Derivatinstrument	0,4	0,00
Kassa och övriga tillgångar, netto	1 417,2	2,85

Fondvärde	49 708,4	100,00

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 508,4	40,89
Tillväxtandel I	1 098,4	30,42
Tillväxtandel C	961,0	26,62
Avkastningsandel I	85,9	2,07
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-6 191,8

Motpart till derivathandel
Citigroup Global Markets Europe AG
JP Morgan AG

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-1 722 616,79	1 206 230,89
Nettointäkter från derivatinstrument	113 940,45	-199 548,80
Ränteintäkter	926 660,18	1 039 259,21
Övriga intäkter	4 756,54	16 531,13

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-285 541,74	-339 308,53
Räntekostnader	-7 802,92	-10 287,81
Övriga kostnader	-	-344,55

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-970 604,28****1 712 531,54****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	48 290 790,33	71 245 277,73
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	880,00	-
Övriga	5 104,31	-
Resultatregleringar	490 802,30	702 286,34
Kassa och bank	945 119,05	2 317 291,34
Aktiva sammanlagt	49 732 695,99	74 264 855,41

Passiva

Fondens värde	49 708 385,83	74 113 138,43
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	510,00	1 050,00
Övriga	3 495,74	120 348,16
Resultatregleringar	20 304,42	30 318,82
Passiva sammanlagt	49 732 695,99	74 264 855,41

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	790 525,38	982 082,91
Överlåtelseförluster	-69 779,32	-106 302,96
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 443 362,85	330 450,94
Sammanlagt	-1 722 616,79	1 206 230,89

Nettointäkter från derivatinstrument

Ränterelaterade poster		
Vinster	113 889,99	109 750,00
Förluster	-115 985,16	-254 408,96
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	116 035,62	-54 889,84
Sammanlagt	113 940,45	-199 548,80

Ökning av placeringarnas verkliga värde

Minskning av placeringarnas verkliga värde	226 623,31	1 506 484,58
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-2 553 950,54	-1 230 923,48
	523,86	528,26

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	74 113 138,43	74 362 854,93
Teckning av fondandelar	5 542 160,75	10 142 157,24
Inlösen av fondandelar	-28 951 969,17	-12 067 548,44
Utdelning av avkastning	-24 339,90	-36 856,84
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-970 604,28	1 712 531,54
Fondens värde 31.12.	49 708 385,83	74 113 138,43
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	49 708 385,83	74 113 138,43

Nordea Företagslån Plus

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Året började med högre tillväxtförväntningar. Bland annat har det att vaccinationskampanjerna har kommit igång samt USA:s godkännande av ett större stimulanspaket än väntat muntrat upp placerarna.

Återhämtningen i de ekonomiska utsikterna gjorde handeln livligare. Även priserna på olja och andra råvaror steg. Den positiva trenden minskade kreditriskpremierna, särskilt på de mest riskfyllda marknaderna. Kreditklass CCC och problemkrediterna hamnade på en nivå som vi inte har sett sedan den stora depressionen. Den positiva stämningen återspeglades även i inflationen som steg under året. Den långa ändan av räntorna i USA:s statsobligationer steg till följd av den positiva stämningen på marknaden och den stigande inflationen. Den korta ändan av USA:s statsobligationer förblev i stort sett stabil, men även dessa räntor höjdes under det sista kvartalet, vilket återspeglade den stigande styrräntan.

Om fondens utveckling

Fondens utveckling var positiv, men fortfarande svagare än jämförelseindexet. En stor del av den svagare utvecklingen än indexet berodde på att vi hade hållit de delar av marknaden med den högsta risken underviktade. I dessa hade ränteskillnaderna varit över 700 räntepunkter. Denna klass gav dock den bästa avkastningen. Undervikten i energi-, transport- och fritidssektorerna, årets starkaste sektorer, var också till nackdel. Undervikten i fastighetssektorn medförde betydande nytta. Denna sektor pressades neråt av turbulensen inom Kina.

Geografiskt sett var fördelarna undervikten på tillväxtmarknaderna och övervikten i USA. De bästa enskilda placeringarna var Lincoln National Corporation, Bombardier Inc., Triumph Group Inc., Sunac China Holding Ltd och Bath & Body Works Inc. China Evergrande Group, Petrobras, Altice USA Inc., Bausch Health Comp Inc. och AMC Entertainment Holdings Inc. minskade mest på avkastningen.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -3 % och +2 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 2.1.2003

Basvaluta EUR

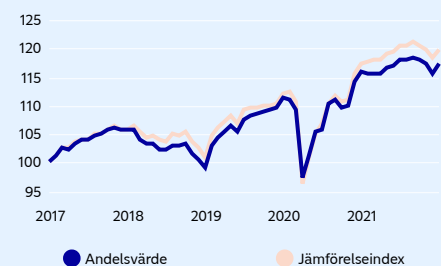
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

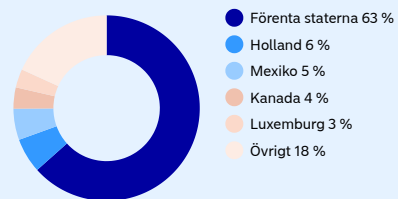
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	874,1	687,6	745,4
Tillväxtandel A, EUR	29,15904	28,79889	27,61261
Avkastningsandel A, EUR	17,53017	17,84802	17,54917
Tillväxtandel C, EUR	29,96885	29,46574	28,12477
Avkastningsandel C, EUR	10,18396	10,32184	10,10316

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,55
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	7 320,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

- 1.1.–31.3.2021 teckningar 0,50 %
- 1.4.–30.6.2021 teckningar 0,50 %
- 1.7.–30.9.2021 teckningar 0,45 %
- 1.10.–31.12.2021 teckningar 0,35 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk**31.12.2021**

Avkastning tillväxtandel A EUR, %	1,25
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	1,71
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	2,12
Andelens volatilitet, %	8,71
Jämförelseindexets volatilitet, %	9,55
Tracking Error, %	1,59
Active Share, %	-
Sharpe	0,72
Omsättningshastigheten i portföljen, %	77

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			840 594,2	96,16
Belgien			2 682,3	0,31
Barry Callebaut Services NV 5.5% 15-06-2023	2 867,0	93,56	2 682,3	0,31
Bermuda			3 804,3	0,44
Geopark Ltd 5.5% 17-01-2027	3 752,0	86,04	3 228,3	0,37
Geopark Ltd 6.5% 21-09-2024	639,0	90,14	576,0	0,07
Brasilien			7 477,0	0,86
Banco BTG Pactual SA/Cayman 4.5% 10-01-2025	3 905,0	88,92	3 472,5	0,40
BRF SA 5.75% 21-09-2050	1 990,0	87,71	1 745,5	0,20
Natura Cosméticos SA 4.125% 03-05-2028	2 615,0	86,39	2 259,1	0,26
Brittiska Jungfruöarna			5 602,0	0,64
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	4 375,0	90,91	3 977,2	0,46
Greenland Global Investment 6.75% 26-09-2023	1 300,0	66,14	859,8	0,10
RKPF Overseas 2019 A Ltd 5.9% 05-03-2025	425,0	83,78	356,1	0,04
RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.125% 26-07-2026	500,0	81,78	408,9	0,05
Caymanöarna			9 338,9	1,07
Agile Group Holdings Ltd 5.5% 17-05-2026	400,0	51,57	206,3	0,02
Agile Group Holdings Ltd 5.5% 21-04-2025	1 050,0	51,59	541,7	0,06
China Evergrande Group 8.25% 23-03-2022	1 500,0	16,31	244,6	0,03
China Evergrande Group 8.75% 28-06-2025	4 100,0	13,22	542,1	0,06
Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 16-04-2025	3 525,0	22,70	800,1	0,09
KWG Group Holdings Ltd 7.4% 05-03-2024	550,0	65,23	358,8	0,04
KWG Group Holdings Ltd 7.4% 13-01-2027	1 100,0	61,27	673,9	0,08
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	4 325,0	86,83	3 755,4	0,43
Seagate HDD Cayman 4.125% 15-01-2031	540,0	91,71	495,3	0,06
Sunac China Holdings Ltd 7% 09-07-2025	2 275,0	55,76	1 268,5	0,15
Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6.35% 13-01-2027	1 900,0	23,80	452,2	0,05
Colombia			4 234,6	0,48
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	4 840,0	87,49	4 234,6	0,48
Danmark			4 733,4	0,54
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	4 680,0	101,14	4 733,4	0,54
Finland			1 341,4	0,15
Ahlstrom-Munksjo Holding 3 O 4.875% 04-02-2028	1 550,0	86,54	1 341,4	0,15
Frankrike			23 988,8	2,74
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	1 635,0	97,24	1 589,8	0,18
Altice France SA/France 5.125% 15-07-2029	2 380,0	85,88	2 043,9	0,23
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	4 941,0	104,38	5 157,2	0,59
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	2 290,0	106,40	2 436,6	0,28
Loxam SAS 3.25% 14-01-2025	3 192,0	100,15	3 196,7	0,37
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	1 916,0	101,50	1 944,7	0,22
Quatrim SASU 5.875% 15-01-2024	3 495,0	102,58	3 585,3	0,41
SPCM SA 3.125% 15-03-2027	200,0	87,11	174,2	0,02
SPCM SA 3.375% 15-03-2030	4 550,0	84,85	3 860,5	0,44
Förenta staterna			559 793,7	64,04
Aethon United BR LP / Aethon 8.25% 15-02-2026	1 475,0	94,69	1 396,7	0,16
Affinity Gaming 6.875% 15-12-2027	1 955,0	91,68	1 792,3	0,21
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	1 855,0	88,24	1 636,8	0,19
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	2 525,0	92,56	2 337,1	0,27
Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	470,0	85,73	402,9	0,05
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	4 020,0	94,32	3 791,6	0,43
American Airlines 2013-2 Cla 4.95% 15-01-2023	4 360,0	90,09	715,9	0,08
American Airlines Group Inc 3.75% 01-03-2025	2 725,0	82,42	2 246,0	0,26
American Airlines Inc 11.75% 15-07-2025	1 920,0	108,65	2 086,0	0,24
American Airlines Inc/AAdvan 5.5% 20-04-2026	1 705,0	91,67	1 562,9	0,18
Amsted Industries Inc 4.625% 15-05-2030	870,0	90,36	786,1	0,09
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	1 840,0	91,68	1 686,9	0,19
Apache Corp 5.1% 01-09-2040	675,0	99,61	672,4	0,08
APX Group Inc 6.75% 15-02-2027	1 280,0	93,00	1 190,4	0,14
Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	670,0	91,13	610,6	0,07
Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	1 605,0	88,07	1 413,6	0,16
Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	2 855,0	88,70	2 532,5	0,29
Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	3 427,0	91,92	3 150,0	0,36
Arko Corp 5.125% 15-11-2029	2 175,0	85,18	1 852,6	0,21
Asbury Automotive Group Inc 4.625% 15-11-2029	1 590,0	89,81	1 427,9	0,16
Ascent Resources Utica Holdi 5.875% 30-06-2029	1 493,0	84,82	1 266,4	0,14
Ascent Resources Utica Holdi 7% 01-11-2026	1 910,0	89,36	1 706,9	0,20
Ascent Resources Utica Holdi 8.25% 31-12-2028	1 190,0	91,90	1 093,6	0,13
At Home Group Inc 4.875% 15-07-2028	295,0	86,83	256,1	0,03
Avantor Funding Inc 3.875% 01-11-2029	3 170,0	89,11	2 824,9	0,32
Avient Corp 5.75% 15-05-2025	535,0	91,90	491,7	0,06
Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	2 010,0	92,98	1 869,0	0,21

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	1 555,0	99,83	1 552,4	0,18
Bath & Body Works Inc 6.875% 01-11-2035	2 210,0	109,53	2 420,6	0,28
Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	6 830,0	100,35	6 853,7	0,78
Bath & Body Works Inc 9.375% 01-07-2025	1 024,0	107,55	1 101,3	0,13
Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	5 970,0	92,56	5 525,8	0,63
BCPE Ulysses Intermediate In 7.75% P-I-K 01-04-202	1 525,0	87,05	1 327,5	0,15
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	6 065,0	104,85	6 359,2	0,73
Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	1 860,0	91,68	1 705,2	0,20
Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026	960,0	91,68	880,1	0,10
Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032	630,0	91,68	577,6	0,07
Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	2 998,0	93,00	2 788,2	0,32
Cable One Inc 4% 15-11-2030	3 805,0	86,39	3 287,1	0,38
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	1 115,0	92,57	1 032,2	0,12
Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	1 670,0	91,24	1 523,7	0,17
Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	817,0	90,47	739,1	0,08
Canpack SA / Canpack US LLC 2.375% 01-11-2027	4 565,0	100,32	4 579,8	0,52
Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	3 110,0	87,71	2 727,8	0,31
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1 880,0	90,36	1 698,7	0,19
Catalent Pharma Solutions In 3.5% 01-04-2030	1 425,0	87,35	1 244,7	0,14
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-05-2032	4 674,0	90,70	4 239,5	0,49
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	2 055,0	91,68	1 884,0	0,22
CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	2 410,0	92,56	2 230,7	0,26
CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	660,0	88,94	587,0	0,07
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	2 433,0	91,02	2 214,5	0,25
Centene Corp 3% 15-10-2030	4 525,0	89,61	4 054,7	0,46
Centene Corp 4.625% 15-12-2029	4 050,0	94,65	3 833,5	0,44
Centennial Resource Producti 6.875% 01-04-2027	2 240,0	89,92	2 014,1	0,23
Chobani LLC / Chobani Financ 4.625% 15-11-2028	815,0	90,57	738,2	0,08
Chobani LLC / Chobani Financ 7.5% 15-04-2025	2 300,0	90,60	2 083,7	0,24
CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	865,0	93,29	807,0	0,09
CHS/Community Health Systems 6.625% 15-02-2025	935,0	91,24	853,1	0,10
CHS/Community Health Systems 6.875% 15-04-2029	3 890,0	89,81	3 493,4	0,40
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	1 690,0	93,99	1 588,5	0,18
CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	4 185,0	92,67	3 878,2	0,44
Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	1 080,0	88,59	956,8	0,11
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	4 465,0	90,80	4 054,1	0,46
Clear Channel Worldwide Hold 5.125% 15-08-2027	1 980,0	91,02	1 802,1	0,21
Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032	1 765,0	87,49	1 544,2	0,18
Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	490,0	88,24	432,4	0,05
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	2 505,0	92,67	2 321,4	0,27
CNX Midstream Partners LP 4.75% 15-04-2030	3 520,0	87,82	3 091,3	0,35
CNX Resources Corp 6% 15-01-2029	470,0	91,68	430,9	0,05
CNX Resources Corp 7.25% 14-03-2027	2 295,0	93,51	2 146,0	0,25
Coeur Mining Inc 5.125% 15-02-2029	1 505,0	80,99	1 218,9	0,14
CommScope Inc 6% 01-03-2026	4 430,0	90,80	4 022,3	0,46
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	2 390,0	90,14	2 154,2	0,25
CoreLogic Inc 4.5% 01-05-2028	1 970,0	87,27	1 719,2	0,20
Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	3 040,0	94,22	2 864,3	0,33
Covert Mergeco Inc 4.875% 01-12-2029	635,0	89,47	568,2	0,07
CP Atlas Buyer Inc 7% 01-12-2028	725,0	87,71	635,9	0,07
CrownRock LP / CrownRock Fin 5% 01-05-2029	1 055,0	91,46	964,9	0,11
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	2 875,0	83,41	2 398,2	0,27
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	5 165,0	91,13	4 706,7	0,54
Dana Inc 4.5% 15-02-2032	2 120,0	87,93	1 864,2	0,21
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	1 750,0	90,91	1 590,9	0,18
DCP Midstream Operating LP 5.125% 15-05-2029	1 041,0	99,61	1 037,0	0,12
Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	2 675,0	91,68	2 452,4	0,28
Diamond Sports Group LLC / D 5.375% 15-08-2026	620,0	44,75	277,5	0,03
Diamond Sports Group LLC / D 6.625% 15-08-2027	285,0	24,68	70,3	0,01
Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	2 680,0	90,29	2 419,9	0,28
DISH DBS Corp 5.25% 01-12-2026	3 900,0	89,67	3 497,2	0,40
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	4 120,0	89,25	3 677,3	0,42
DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	4 670,0	93,00	4 343,1	0,50
Dornoch Debt Merger Sub Inc 6.625% 15-10-2029	2 310,0	87,05	2 010,9	0,23
Dycom Industries Inc 4.5% 15-04-2029	2 715,0	89,81	2 438,2	0,28
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	2 490,0	93,54	2 329,0	0,27
Edison International 5.000% MULTI Perp FC2026	1 585,0	89,81	1 423,4	0,16
Endeavor Energy Resources LP 6.625% 15-07-2025	1 051,0	93,27	980,2	0,11
Endure Digital Inc 6% 15-02-2029	750,0	81,98	614,9	0,07
Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	1 415,0	86,29	1 221,0	0,14
EnerSys 4.375% 15-12-2027	2 470,0	91,46	2 259,0	0,26
EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	1 085,0	90,14	978,0	0,11
Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	2 505,0	90,58	2 268,9	0,26
EQM Midstream Partners LP 4.75% 15-01-2031	3 785,0	92,56	3 503,4	0,40
EQM Midstream Partners LP 5.5% 15-07-2028	1 475,0	96,31	1 420,5	0,16

	St/ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
EQM Midstream Partners LP 6.5% 01-07-2027	1 855,0	98,73	1 831,5	0,21
EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025	1 275,0	95,20	1 213,9	0,14
Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	1 035,0	89,03	921,5	0,11
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	4 420,0	90,45	3 997,9	0,46
First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	825,0	85,68	706,9	0,08
FirstEnergy Corp 4.4% 15-07-2027	1 270,0	95,34	1 210,8	0,14
Foot Locker Inc 4% 01-10-2029	1 975,0	88,30	1 743,9	0,20
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	1 026,0	96,15	986,5	0,11
Ford Motor Co 7.4% 01-11-2046	1 424,0	121,44	1 729,3	0,20
Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 04-05-2023	625,0	89,81	561,3	0,06
Fortress Transportation and 5.5% 01-05-2028	2 820,0	89,82	2 533,1	0,29
Foundation Building Material 6% 01-03-2029	1 075,0	86,61	931,1	0,11
Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	4 110,0	91,13	3 745,3	0,43
Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	920,0	89,10	819,7	0,09
Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	1 030,0	90,80	935,2	0,11
Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	570,0	87,82	500,6	0,06
GYP Holdings III Corp 4.625% 01-05-2029	895,0	88,98	796,4	0,09
H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	3 490,0	87,49	3 053,4	0,35
Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	1 900,0	94,21	1 790,0	0,20
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	3 771,0	83,98	3 167,1	0,36
HealthEquity Inc 4.5% 01-10-2029	1 735,0	87,27	1 514,1	0,17
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	5 705,0	91,68	5 230,3	0,60
Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	705,0	88,70	625,4	0,07
Hess Midstream Operations LP 4.25% 15-02-2030	1 065,0	87,49	931,8	0,11
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5.75% 01-02-2029	2 255,0	90,86	2 048,9	0,23
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6% 01-02-2031	750,0	90,80	681,0	0,08
Hill-Rom Holdings Inc 4.375% 15-09-2027	1 910,0	91,97	1 756,6	0,20
Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	1 620,0	94,21	1 526,2	0,17
Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	4 715,0	88,15	4 156,4	0,48
Howmet Aerospace Inc 3% 15-01-2029	5 500,0	88,04	4 842,3	0,55
Icahn Enterprises LP / Icahn 5.25% 15-05-2027	2 155,0	90,14	1 942,4	0,22
iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	1 305,0	89,25	1 164,8	0,13
iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	1 610,0	91,69	1 476,2	0,17
Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	710,0	90,37	641,6	0,07
IQVIA Inc 1.75% 15-03-2026	1 525,0	100,77	1 536,8	0,18
IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	1 775,0	99,60	1 768,0	0,20
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	2 670,0	102,49	2 736,5	0,31
Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	2 640,0	89,09	2 352,1	0,27
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	2 950,0	91,41	2 696,7	0,31
Iron Mountain Inc 5.625% 15-07-2032	1 110,0	94,47	1 048,6	0,12
JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	715,0	102,23	654,7	0,07
Kraft Heinz Foods Co 4.375% 01-06-2046	1 465,0	102,72	1 504,9	0,17
Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042	1 595,0	108,42	1 729,2	0,20
Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	3 255,0	87,08	2 834,4	0,32
Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	3 223,0	83,08	2 677,8	0,31
Ladder Capital Finance Holdi 4.75% 15-06-2029	835,0	90,36	754,5	0,09
Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	2 040,0	89,43	1 824,4	0,21
Laredo Petroleum Inc 7.75% 31-07-2029	2 648,0	85,95	2 275,9	0,26
LBM Acquisition LLC 6.25% 15-01-2029	470,0	87,16	409,7	0,05
LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	1 230,0	90,59	1 114,3	0,13
LD Holdings Group LLC 6.125% 01-04-2028	440,0	82,42	362,7	0,04
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	2 215,0	83,74	1 854,9	0,21
Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	1 610,0	83,74	1 348,3	0,15
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	487,0	90,07	438,6	0,05
LGI Homes Inc 4% 15-07-2029	1 850,0	87,93	1 626,7	0,19
Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	6 953,0	78,24	5 439,7	0,62
Lumen Technologies Inc 5.375% 15-06-2029	2 505,0	88,15	2 208,2	0,25
Macy's Retail Holdings LLC 2.875% 15-02-2023	410,0	89,06	365,1	0,04
Macy's Retail Holdings LLC 3.625% 01-06-2024	1 390,0	90,59	1 259,2	0,14
Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029	3 100,0	93,99	2 913,8	0,33
Match Group Holdings II LLC 3.625% 01-10-2031	885,0	85,51	756,7	0,09
Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	3 625,0	91,24	3 307,4	0,38
Match Group Holdings II LLC 5.625% 15-02-2029	6 940,0	94,32	6 546,0	0,75
Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	90,0	91,68	82,5	0,01
Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	1 520,0	94,76	1 440,4	0,16
Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024	2 460,0	88,96	2 188,4	0,25
Mauser Packaging Solutions H 7.25% 15-04-2025	2 776,0	88,38	2 453,3	0,28
Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	2 135,0	87,93	1 877,3	0,21
Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029	1 705,0	86,39	1 472,9	0,17
Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	1 865,0	91,94	1 714,8	0,20
Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	1 885,0	94,10	1 773,8	0,20
Mohegan Gaming & Entertainme 8% 01-02-2026	3 640,0	92,56	3 369,2	0,39
Mozart Debt Merger Sub Inc 3.875% 01-04-2029	2 894,0	87,71	2 538,4	0,29
Mozart Debt Merger Sub Inc 5.25% 01-10-2029	770,0	89,46	688,8	0,08
MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	645,0	91,90	592,7	0,07
Nabors Industries Inc 7.375% 15-05-2027	1 065,0	90,80	967,0	0,11
NCR Corp 5.125% 15-04-2029	2 185,0	91,26	1 993,9	0,23
NCR Corp 5.25% 01-10-2030	1 085,0	90,58	982,8	0,11
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	1 475,0	91,02	1 342,5	0,15
News Corp 3.875% 15-05-2029	915,0	89,03	814,7	0,09
Nexstar Media Inc 5.625% 15-07-2027	5 100,0	92,12	4 698,1	0,54
Nielsen Finance LLC / Nielse 4.5% 15-07-2029	705,0	86,72	611,4	0,07
NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	570,0	100,10	570,6	0,07
Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	815,0	88,37	720,2	0,08
Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	1 045,0	88,92	929,3	0,11
Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	825,0	87,60	722,7	0,08
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01-01-2031	3 300,0	107,42	3 544,9	0,41

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Occidental Petroleum Corp 6.375% 01-09-2028	1 365,0	104,67	1 428,7	0,16
Occidental Petroleum Corp 6.625% 01-09-2030	2 120,0	109,09	2 312,7	0,26
Occidental Petroleum Corp 8.5% 15-07-2027	1 990,0	109,97	2 188,4	0,25
Olympus Water US Holding Cor 4.25% 01-10-2028	345,0	87,66	302,4	0,03
OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	645,0	87,35	563,4	0,06
OneMain Finance Corp 5.375% 15-11-2029	1 270,0	94,76	1 203,5	0,14
OneMain Finance Corp 6.125% 15-03-2024	1 990,0	93,46	1 859,9	0,21
OneMain Finance Corp 6.625% 15-01-2028	665,0	98,73	656,6	0,08
OneMain Finance Corp 8.875% 01-06-2025	995,0	94,32	938,5	0,11
Ortho-Clinical Diagnostics I 7.375% 01-06-2025	851,0	93,00	791,4	0,09
Owens-Brockway Glass Contain 6.625% 13-05-2027	3 610,0	93,00	3 357,3	0,38
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	3 565,0	90,09	3 211,5	0,37
Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	3 310,0	90,58	2 998,1	0,34
Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	1 400,0	91,68	1 283,5	0,15
Park River Holdings Inc 5.625% 01-02-2029	815,0	84,19	686,1	0,08
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	790,0	91,56	723,3	0,08
PBF Holding Co LLC / PBF Fin 9.25% 15-05-2025	3 117,0	83,85	2 613,8	0,30
PBF Logistics LP / PBF Logis 6.875% 15-05-2023	1 765,0	85,73	1 513,1	0,17
Penn National Gaming Inc 4.125% 01-07-2029	1 695,0	85,51	1 449,4	0,17
PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	1 335,0	90,58	1 209,2	0,14
Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	2 044,0	87,35	1 785,4	0,20
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15-06-2025	1 120,0	92,01	1 030,5	0,12
Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	1 846,0	89,78	1 657,4	0,19
PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	810,0	88,26	714,9	0,08
Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	720,0	93,88	676,0	0,08
Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031	4 255,0	85,51	3 638,4	0,42
Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	915,0	91,79	839,9	0,10
Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	2 405,0	85,02	2 044,8	0,23
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	3 945,0	87,27	3 442,8	0,39
QVC Inc 4.375% 01-09-2028	1 395,0	87,49	1 220,5	0,14
Realogy Group LLC / Realogy 5.75% 15-01-2029	3 665,0	90,36	3 311,6	0,38
Realogy Group LLC / Realogy 7.625% 15-06-2025	1 330,0	93,44	1 242,8	0,14
Ritchie Bros Holdings Inc 4.75% 15-12-2031	870,0	91,90	799,5	0,09
Rockcliff Energy II LLC 5.5% 15-10-2029	720,0	90,36	650,6	0,07
Rocket Mortgage LLC / Rocket 3.625% 01-03-2029	2 645,0	88,48	2 340,4	0,27
SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	2 250,0	84,63	1 904,1	0,22
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	2 380,0	90,80	2 161,0	0,25
Scientific Games Internation 3.375% 15-02-2026	3 115,0	100,79	3 139,5	0,36
Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	2 060,0	102,00	2 101,2	0,24
Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	1 615,0	93,88	1 516,2	0,17
Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030	2 615,0	86,62	2 265,2	0,26
Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	1 024,0	84,85	868,8	0,10
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	1 060,0	87,05	922,7	0,11
Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	3 316,0	95,54	3 168,1	0,36
SierraCol Energy Andina LLC 6% 15-06-2028	3 665,0	82,86	3 036,9	0,35
Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	1 075,0	86,61	931,1	0,11
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	2 235,0	88,15	1 970,2	0,23
SM Energy Co 6.5% 15-07-2028	1 085,0	91,24	989,9	0,11
Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031	3 000,0	89,01	2 670,2	0,31
Sotheby's 7.375% 15-10-2027	2 950,0	93,88	2 769,5	0,32
Sotheby's/Bidfair Holdings I 5.875% 01-06-2029	3 400,0	89,92	3 057,1	0,35
Southwestern Energy Co 4.75% 01-02-2032	1 705,0	93,13	1 587,9	0,18
Southwestern Energy Co 5.375% 15-03-2030	3 360,0	94,48	3 174,5	0,36
Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028	1 430,0	98,40	1 407,1	0,16
Spectrum Brands Inc 3.875% 15-03-2031	3 266,0	87,05	2 843,1	0,33
Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030	1 750,0	89,92	1 573,5	0,18
Staples Inc 10.75% 15-04-2027	440,0	82,97	365,1	0,04
Staples Inc 7.5% 15-04-2026	2 279,0	90,14	2 054,2	0,24
Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	930,0	88,59	823,9	0,09
Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	700,0	88,88	622,1	0,07
Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029	570,0	86,83	494,9	0,06
Syneos Health Inc 3.625% 15-01-2029	790,0	87,05	687,7	0,08
T-Mobile USA Inc 3.375% 15-04-2029	1 905,0	89,85	1 711,6	0,20
Tap Rock Resources LLC 7% 01-10-2026	965,0	91,68	884,7	0,10
Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	2 630,0	92,56	2 434,3	0,28
Targa Resources Partners LP 6.875% 15-01-2029	846,0	98,62	834,4	0,10
TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	1 245,0	89,10	1 109,3	0,13
Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	2 450,0	90,81	2 224,9	0,25
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	3 395,0	91,68	3 112,5	0,36
Tenet Healthcare Corp 4.375% 15-01-2030	2 145,0	89,52	1 920,2	0,22
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	6 875,0	93,11	6 401,1	0,73
Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	2 880,0	87,27	2 513,4	0,29
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	6 130,0	89,47	5 484,8	0,63
TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032	1 445,0	90,25	1 304,1	0,15
TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	1 890,0	88,37	1 670,2	0,19
TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	1 630,0	93,00	1 515,9	0,17
Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	765,0	85,07	650,8	0,07
Triumph Group Inc 6.25% 15-09-2024	2 575,0	88,70	2 284,1	0,26
Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	345,0	87,49	301,8	0,03
Triumph Group Inc 8.875% 01-06-2024	1 280,0	96,45	1 234,6	0,14
Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028	1 600,0	94,32	1 509,2	0,17
Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	4 975,0	95,65	4 758,7	0,54
United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	700,0	91,57	641,0	0,07
United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	920,0	90,91	836,3	0,10
United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	3 515,0	88,77	3 120,3	0,36

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	910,0	89,03	810,2	0,09
Urban One Inc 7.375% 01-02-2028	1 490,0	90,80	1 352,9	0,15
US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	630,0	89,03	560,9	0,06
USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	3 440,0	93,11	3 203,0	0,37
Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 01-11-2033	850,0	92,99	790,4	0,09
Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 15-08-2029	1 745,0	91,68	1 599,8	0,18
Venture Global Calcasieu Pas 4.125% 15-08-2031	2 730,0	94,10	2 569,0	0,29
Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	2 420,0	88,15	2 133,2	0,24
VICI Properties LP / VICI No 4.625% 01-12-2029	965,0	93,88	906,0	0,10
Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	5 615,0	90,14	5 061,1	0,58
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	1 305,0	88,30	1 152,3	0,13
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	4 635,0	92,64	4 294,0	0,49
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	3 105,0	87,71	2 723,4	0,31
Weekley Homes LLC / Weekley 4.875% 15-09-2028	745,0	90,80	676,4	0,08
WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	1 160,0	93,72	1 087,2	0,12
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	4 220,0	96,20	4 059,5	0,46
Western Midstream Operating 4.5% 01-03-2028	1 422,0	95,87	1 363,2	0,16
Western Midstream Operating 5.3% 01-02-2030	973,0	97,06	944,4	0,11
White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	360,0	91,90	330,8	0,04
White Cap Parent LLC 8.25% P-I-K 15-03-2026	1 145,0	90,14	1 032,1	0,12
Williams Scotsman Internatio 4.625% 15-08-2028	930,0	90,58	842,4	0,10
WMG Acquisition Corp 3.75% 01-12-2029	1 400,0	87,93	1 231,0	0,14
Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	1 390,0	89,47	1 243,7	0,14
XHR LP 4.875% 01-06-2029	1 230,0	89,69	1 103,2	0,13
Yum! Brands Inc 7.75% 01-04-2025	775,0	93,00	720,8	0,08
ZoomInfo Technologies LLC/Zo 3.875% 01-02-2029	1 910,0	87,39	1 669,2	0,19
Holland			52 248,8	5,98
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	2 800,0	101,41	2 839,5	0,32
Diebold Nixdorf Dutch Holdin 9% 15-07-2025	1 130,0	106,50	1 203,5	0,14
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	1 015,0	98,88	1 003,6	0,11
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	3 280,0	100,75	3 304,6	0,38
OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	1 575,0	89,34	1 407,1	0,16
Petrobras Global Finance BV 5.5% 10-06-2051	3 615,0	81,76	2 955,7	0,34
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03-01-2031	9 845,0	93,93	9 247,0	1,06
Petrobras Global Finance BV 6.75% 03-06-2050	2 345,0	92,23	2 162,8	0,25
Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	4 865,0	98,55	4 794,5	0,55
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	8 350,0	93,88	7 839,2	0,90
Teva Pharmaceutical Finance 6% 31-01-2025	4 225,0	107,39	4 537,1	0,52
United Group BV 3.625% 15-02-2028	5 421,0	97,00	5 258,4	0,60
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	5 895,0	96,63	5 696,0	0,65
Irland			2 880,7	0,33
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025	3 165,0	91,02	2 880,7	0,33
Italien			1 206,1	0,14
Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	1 300,0	92,78	1 206,1	0,14
Jersey			4 939,1	0,57
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	2 945,0	101,13	2 978,4	0,34
Oriflame Investment Holding 5.125% 04-05-2026	2 415,0	81,19	1 960,7	0,22
Kanada			36 664,0	4,19
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	2 210,0	87,24	1 928,1	0,22
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	2 250,0	89,25	2 008,2	0,23
Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	3 130,0	108,22	3 387,3	0,39
Air Canada 3.875% 15-08-2026	870,0	89,92	782,3	0,09
Bausch Health Cos Inc 7.25% 30-05-2029	1 000,0	86,61	866,1	0,10
Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	250,0	87,71	219,3	0,03
Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	6 110,0	92,12	5 628,5	0,64
Bombardier Inc 7.125% 15-06-2026	1 395,0	91,63	1 278,2	0,15
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	6 155,0	91,02	5 602,1	0,64
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	1 940,0	102,45	1 987,6	0,23
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	2 945,0	93,44	2 751,9	0,31
Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	1 200,0	92,34	1 108,1	0,13
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	1 480,0	93,88	1 389,5	0,16
GFL Environmental Inc 3.75% 01-08-2025	520,0	89,03	463,0	0,05
GFL Environmental Inc 4.25% 01-06-2025	770,0	90,70	698,4	0,08
GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029	700,0	88,59	620,2	0,07
GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	675,0	86,39	583,1	0,07
GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026	752,0	91,68	689,4	0,08
Intertape Polymer Group Inc 4.375% 15-06-2029	1 965,0	88,15	1 732,2	0,20
NOVA Chemicals Corp 4.25% 15-05-2029	1 245,0	88,51	1 102,0	0,13
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	2 065,0	89,04	1 838,8	0,21
Liberia			1 514,8	0,17
Royal Caribbean Cruises Ltd 4.25% 01-07-2026	1 790,0	84,63	1 514,8	0,17
Luxemburg			27 736,6	3,17
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	3 855,0	94,69	3 650,1	0,42
Altice France Holding SA 6% 15-02-2028	8 100,0	84,40	6 836,2	0,78
Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	150,0	105,66	158,5	0,02
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	2 420,0	102,50	2 480,5	0,28

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Endo Luxembourg Finance Co I 6.125% 01-04-2029	1 340,0	85,95	1 151,7	0,13
Gol Finance SA 7% 31-01-2025	1 280,0	77,57	993,0	0,11
Gol Finance SA 8% 30-06-2026	2 350,0	83,08	1 952,5	0,22
Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01-09-2026	2 040,0	91,25	1 861,5	0,21
Minerva Luxembourg SA 4.375% 18-03-2031	4 300,0	85,11	3 659,7	0,42
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	4 325,0	101,07	4 371,4	0,50
Telecom Italia Capital SA 7.721% 04-06-2038	600,0	103,60	621,6	0,07
Mexiko			46 660,1	5,34
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	2 965,0	96,33	2 856,2	0,33
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	2 094,0	91,24	1 910,5	0,22
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	32 387,0	94,04	30 458,2	3,48
Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	2 225,0	78,01	1 735,8	0,20
Petroleos Mexicanos 6.84% 23-01-2030	2 950,0	91,19	2 690,1	0,31
Total Play Telecomunicacione 6.375% 20-09-2028	1 200,0	82,86	994,4	0,11
Total Play Telecomunicacione 7.5% 12-11-2025	4 420,0	90,13	3 983,8	0,46
Unifin Financiera SAB de CV 9.875% 28-01-2029	2 730,0	74,40	2 031,1	0,23
Panama			2 372,6	0,27
Carnival Corp 6% 01-05-2029	2 705,0	87,71	2 372,6	0,27
Storbritannien			25 455,9	2,91
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	2 250,0	1,39	3 129,3	0,36
BCP V Modular Services Finan 4.75% 30-11-2028	1 860,0	100,79	1 874,8	0,21
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	2 360,0	98,00	2 312,8	0,26
International Game Technolog 5.25% 15-01-2029	560,0	93,40	523,1	0,06
MARB BondCo PLC 3.95% 29-01-2031	4 500,0	84,30	3 793,3	0,43
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	2 714,0	1,38	3 745,2	0,43
TI Automotive Finance PLC 3.75% 15-04-2029	1 105,0	100,88	1 114,7	0,13
Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	3 650,0	99,84	3 644,0	0,42
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	5 455,0	87,71	4 784,7	0,55
Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	450,0	1,19	534,1	0,06
Sverige			1 777,7	0,20
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	1 755,0	101,29	1 777,7	0,20
Tyskland			11 794,9	1,35
Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	2 330,0	90,08	2 099,0	0,24
TK Elevator Holdco GmbH 6.625% 15-07-2028	4 299,0	105,34	4 075,6	0,47
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	5 444,0	103,24	5 620,3	0,64
Ukraina			2 346,6	0,27
Ukraine Government Internati 7.253% 15-03-2033	3 025,0	77,57	2 346,6	0,27

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-11 239,8	-1,29
Valutaderivat			-11 239,8	-1,29
Terminskontrakt			-11 239,8	-1,29
FX FWD EUR/GBP 24-01-2022			-53,1	-0,01
FX FWD EUR/USD 22-02-2022			-664,5	-0,08
FX FWD EUR/USD 24-01-2022			-10 522,3	-1,20
Värdepapper totalt			840 594,2	96,16
Derivatinstrument			-11 239,8	-1,29
Kassa och övriga tillgångar, netto			44 776,9	5,12
Fondvärde			874 131,3	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	29 342,7	97,88
Avkastningsandel A	725,3	1,45
Tillväxtandel C	183,0	0,63
Avkastningsandel C	32,2	0,04

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningsskatt rapporterats i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-

swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
USD	-746 237,7
EUR	742 786,5
GBP	-7 788,6

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
JP Morgan AG
BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
BofA Securities Europe SA

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	29 674 583,59	-44 229 351,88
Nettointäkter från derivatinstrument	-58 589 557,84	42 077 259,95
Dividendavkastning	-	17 074,30
Ränteintäkter	40 855 515,54	39 097 656,89
Övriga intäkter	7 308 299,45	10 092 633,06

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-7 320 035,23	-7 122 737,30
Räntekostnader	-42 825,43	-34 316,92
Övriga kostnader	-4 759 537,45	-5 761 751,89

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**7 126 442,63****34 136 466,21****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	840 594 249,84	667 846 923,30
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	11 925 645,56
Övriga	680,00	25 694,00
Resultatregleringar	12 177 586,38	9 583 645,63
Kassa och bank	33 610 785,22	783 690,97
Aktiva sammanlagt	886 383 301,44	690 165 599,46

Passiva

Fondens värde	874 131 276,31	687 574 456,96
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	11 239 843,78	1 992 676,67
Övriga	269 572,10	13 453,37
Resultatregleringar	742 609,25	585 012,46
Passiva sammanlagt	886 383 301,44	690 165 599,46

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	747,10	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-4,98	-0,46
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	23 265 379,08	29 564 495,81
Överlåtelseförluster	-19 793 359,20	-33 452 854,80
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	26 201 821,59	-40 340 992,43
Sammanlagt	29 674 583,59	-44 229 351,88

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	14 195 606,76	73 486 941,47
Förluster	-51 612 351,93	-40 480 842,25
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-21 172 812,67	9 071 160,73
Sammanlagt	-58 589 557,84	42 077 259,95

Ökning av placeringarnas verkliga värde

44 517 707,41

28 003 729,34

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-39 488 703,47

-59 273 561,50

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	687 574 456,96	745 445 016,03
Teckning av fondandelar	326 782 436,42	101 448 994,59
Inlösen av fondandelar	-146 989 262,01	-193 061 185,42
Utdelning av avkastning	-362 797,69	-394 834,45
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	7 126 442,63	34 136 466,21
Fondens värde 31.12.	874 131 276,31	687 574 456,96
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	874 131 276,31	687 574 456,96

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global riktar sig till marknaden i Sverige.

Året inleddes med fokus på en återöppning av ekonomin när pandemin mattades av i kombination med kraftiga penning- och finanspolitiska stimulanser. Cykliska och lägre värderade aktier steg kraftigt samtidigt som en viss inflationssoro fick obligationsräntorna att stiga. Inflationen ökade också rejält, framförallt i USA. Bedömningen från flertalet centralbanker var dock att uppgången främst berodde på temporära faktorer till följd av pandemin.

Mot slutet av året bidrog förnyad smittspridning till en viss osäkerhet och något svagare börser. Samtidigt signalerade Fed att inflationsuppgången nu var mer utbredd och att den inte längre kan ses som tillfällig, vilket spädde på marknadens förväntningar om framtida räntehöjningar.

Om mottagarfondens utveckling

De olika tillgångsklasserna i fonden utvecklades åt olika håll. Europeiska statsobligationer och företagsobligationer med god kreditvärdighet (investment grade) missgynnades av ränteuppgången under året och tappade i värde medan fondens placeringar i amerikanska och europeiska företagsobligationer med hög kreditrisk, så kallade high yield-obligationer, utvecklades positivt till följd en högre direktavkastning och fortsatt mycket låga nivåer på företagskonkurser. De europeiska investment grade-obligationerna klarade sig något bättre än de amerikanska. Tillväxtmarknadsobligationer utvecklades också svagt och slutade året på minus trots en viss återhämtning i december.

Efter att de amerikanska räntorna stigit kraftigt under våren minskade vi fondens exponering mot europeiska obligationer till förmån för amerikanska då vår bedömning var att de amerikanska obligationerna har bättre potential för avkastning framåt.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (SEK) är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)-fonden som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I investeringsverksamheten i Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI) som är mottagarfonden läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhälllig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -4 % och +3 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 9.4.2019

Basvaluta SEK

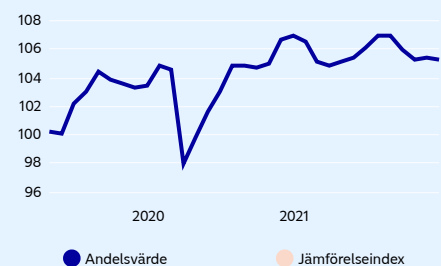
Riskenivå



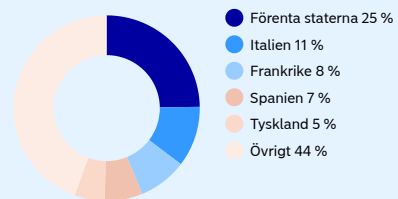
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. SEK	2 584,4	1 697,6	843,2
Tillväxtandel A, SEK	105,27875	106,92877	103,34525
Tillväxtandel C, SEK	101,79520	103,12580	99,41920

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Årliga avgifter A, %	0,78
Årliga avgifter C, %	0,53
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	16 082,1
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk**31.12.2021**

Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-1,54
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	-1,29
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	5,09
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,39
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-27

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänförs till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			2 633 636,0	101,91
Långräntefonder			2 633 636,0	101,91
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	24 535,2	107,34	2 633 636,0	101,91

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-75 060,7	-2,90
Valutaderivat			-75 060,7	-2,90
Terminskontrakt			-75 060,7	-2,90
FX FWD EUR/SEK 14-02-2022			-75 060,7	-2,90

Värdepapper totalt			2 633 636,0	101,91
Derivatinstrument			-75 060,7	-2,90
Kassa och övriga tillgångar, netto			25 779,1	1,00

Fondvärde			2 584 354,4	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	24 547,6	100,00
Tillväxtandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU)

2015/2365 om transparens i transaktioner för

värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-2 555 848,4
SEK	2 480 787,7

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG
Societe Generale SA

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	3 437 182,04	-18 134 732,70
Nettointäkter från derivatinstrument	-33 280 293,98	75 495 648,32
Ränteintäkter	-	352,43
Övriga intäkter	4 811 662,02	3 312 322,48

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-116 062,28	-113 032,20
Räntekostnader	-118 783,45	-77 345,56
Övriga kostnader	-5 296 412,61	-13 388 489,08

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-30 562 708,26****47 094 723,69****Balansräkning (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	2 633 635 991,18	1 654 587 259,33
Kundfordringar	13 317 281,58	2 512 082,73
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	303 788,47	22 289 387,00
Övriga	19 544 410,99	5 973 866,66
Resultatregleringar	1 613 840,36	1 012 311,65
Kassa och bank	25 728 740,74	20 708 316,03
Aktiva sammanlagt	2 694 144 053,32	1 707 083 223,40

Passiva

Fondens värde	2 584 354 441,43	1 697 567 477,26
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	27 905 494,40	6 030 763,86
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	75 364 471,86	-
Övriga	4 933 882,58	2 451 906,28
Resultatregleringar	1 585 763,05	1 033 076,00
Passiva sammanlagt	2 694 144 053,32	1 707 083 223,40

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-105 395,29	245 239,75
Överlåtelseförluster	-	-792 657,21
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 542 577,33	-17 587 315,24
Sammanlagt	3 437 182,04	-18 134 732,70

Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	87 115 809,68	117 047 970,81
Förluster	-23 046 033,27	-38 349 978,92
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-97 350 070,39	-3 202 343,57

Sammanlagt**-33 280 293,98****75 495 648,32**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	3 846 365,80	22 376 850,62
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-97 653 858,86	-43 166 509,43

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	1 697 567 477,26	843 205 064,06
Teckning av fondandelar	1 271 376 134,49	1 033 093 604,76
Inlösen av fondandelar	-354 026 462,06	-225 825 915,25
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-30 562 708,26	47 094 723,69
Fondens värde 31.12.	2 584 354 441,43	1 697 567 477,26
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 584 354 441,43	1 697 567 477,26

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Året inleddes med fokus på en återöppning av ekonomin när pandemin mattades av i kombination med kraftiga penning- och finanspolitiska stimulanser. Cykliska och lägre värderade aktier steg kraftigt samtidigt som en viss inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga. Inflationen ökade också rejält, framförallt i USA. Bedömningen från flertalet centralbanker var dock att uppgången främst berodde på temporära faktorer till följd av pandemin.

Mot slutet av året bidrog förnyad smittspridning till en viss osäkerhet och något svagare börser. Samtidigt signalerade Fed att inflationsuppgången nu var mer utbredd och att den inte längre kan ses som tillfällig, vilket spädde på marknadens förväntningar om framtida räntehöjningar.

Om fondens utveckling

De olika tillgångsklasserna i fonden utvecklades åt olika håll. Europeiska statsobligationer och företagsobligationer med god kreditvärdighet (investment grade) missgynnades av ränteuppgången under året och tappade i värde medan fondens placeringar i amerikanska och europiska företagsobligationer med hög kreditrisk, så kallade high yield-obligationer, utvecklades positivt till följd av en högre direktavkastning och fortsatt mycket låga nivåer på företagskonkurser. De europeiska investment grade-obligationerna klarade sig något bättre än de amerikanska. Tillväxtmarknadsobligationer utvecklades också svagt och slutade året på minus trots en viss återhämtning i december.

Efter att de amerikanska räntorna stigit kraftigt under våren minskade vi fondens exponering mot europeiska obligationer till förmån för amerikanska då vår bedömning var att de amerikanska obligationerna har bättre potential för avkastning framåt.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I investeringsverksamheten i Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI) läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 9.4.2019

Basvaluta EUR

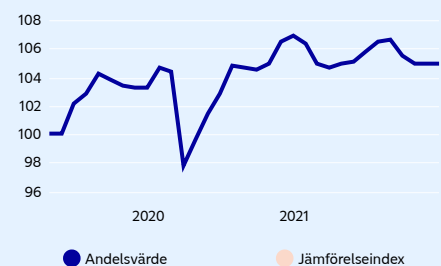
Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

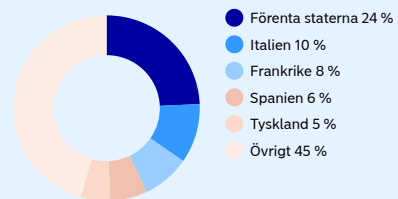
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	288,2	191,1	90,5
Tillväxtandel A, EUR	10,48645	10,69329	10,32910
Tillväxtandel C, EUR	10,16277	10,33731	9,96070

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Årliga avgifter A, %	0,78
Årliga avgifter C, %	0,53
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 785,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är 0,75 % p.a. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-1,93
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-1,69
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	5,15
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,43
Omsättningshastigheten i portföljen, %	3

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			284 025,4	98,55
Långräntefonder			284 025,4	98,55
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	501,5	100,11	50 204,2	17,42
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	463,6	107,80	49 974,4	17,34
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	178,3	121,20	21 610,4	7,50
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	154,1	103,29	15 913,7	5,52
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	498,6	103,36	51 539,9	17,88
Nordea Euro Bond Fund I growth	91 512,5	0,52	47 402,6	16,45
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	30 936,9	1,53	47 380,2	16,44
Värdepapper totalt			284 025,4	98,55
Kassa och övriga tillgångar, netto			4 179,8	1,45
Fondvärde			288 205,2	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	27 186,4	98,92
Tillväxtandel C	306,6	1,08

Information som ska ges enligt förordning (EU)

2015/2365 om transparens i transaktioner för

värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-3 006 890,88	6 341 748,04
Räntointäkter	-	39,16
Övriga intäkter	0,05	0,02

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 371 749,70	-800 501,87
Räntekostnader	-16 184,53	-19 926,55

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-4 394 825,06****5 521 358,80****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	284 025 396,43	188 014 673,31
Övriga fordringar		
Övriga	1 511 860,49	382 212,06
Resultatregleringar	38 917,09	29 205,06
Kassa och bank	2 910 342,62	3 300 322,89
Aktiva sammanlagt	288 486 516,63	191 726 413,32

Passiva

Fondens värde	288 205 156,12	191 108 668,88
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	500 000,00
Övriga skulder		
Övriga	104 466,91	380,71
Resultatregleringar	176 893,60	117 363,73
Passiva sammanlagt	288 486 516,63	191 726 413,32

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	167 091,56	278 284,13
Överlåtelseförluster	-26 119,02	-47 413,01
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 147 863,42	6 110 876,92
Sammanlagt	-3 006 890,88	6 341 748,04
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 761 755,36	6 110 876,92
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-5 909 618,78	-

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	191 108 668,88	90 508 825,16
Teckning av fondandelar	115 341 936,92	105 473 423,77
Inlösen av fondandelar	-13 850 624,62	-10 394 938,85
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-4 394 825,06	5 521 358,80
Fondens värde 31.12.	288 205 156,12	191 108 668,88
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	288 205 156,12	191 108 668,88

Nordea Kreditt Stars

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden Nordea Kreditt Stars riktar sig till marknaden i Norge.

Året var utmanande, men den ekonomiska tillväxten överträffade de flesta förväntningar. Situationen på arbetsmarknaden förbättrades avsevärt, medan inflationen blev alltmer motståndskraftig under året. Centralbankerna började långsamt strama åt sin penningpolitik och Norges centralbank var den första av G10-centralbankerna att höja räntan sedan pandemin började. Två räntehöjningar har gjorts under året och styrräntan är nu 0,5 %.

Avkastningen ökade mest på grund av ändringen av ränteskillnaderna. Räntehöjningarna minskade avkastningen mest. Ränteskillnaderna minskade då tillväxtförväntningarna förbättrades, vaccinnyheterna i stort sett var positiva och det fortfarande fanns gott om likviditet på marknaden. De positiva effekterna av minskade ränteskillnader kompenserade den negativa effekten av stigande obligationsräntor, så avkastningen i fonden var god. Vi tror att räntehöjningarna kan fortsätta trots de stora rörelser som setts hittills. Därför håller vi fortfarande lån som är kortfristigare än marknaden i allmänhet underviktade.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Fonden Nordea Kreditt Stars strävar efter att identifiera potentiella placeringsobjekt genom att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat, ränteswappar, ränte- och valutaswappar samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 32 % och 63 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 23.5.2018

Basvaluta NOK

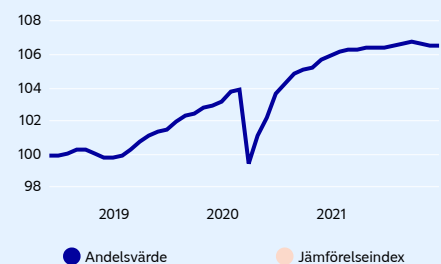
Riskenivå



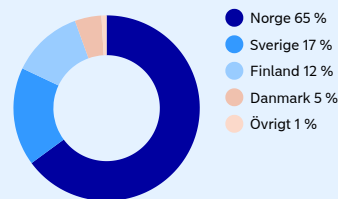
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. NOK	13 302,2	6 121,8	4 546,5
Tillväxtandel A, NOK	106,42855	105,86119	103,13056
Tillväxtandel I, NOK	107,00509	106,27515	103,37881
Tillväxtandel S, NOK	107,19860	106,41414	103,46227

Namnet på fonden var Nordea Kreditt Pluss Etisk t.o.m. 19.3.2020.

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,20
Årliga avgifter A, %	0,40
Årliga avgifter I, %	0,25
Årliga avgifter S, %	0,20
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	23 307,2
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	0,54
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	0,69
Avkastning tillväxtandel S NOK, %	0,74
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	2,98
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,49
Omsättningshastigheten i portföljen, %	229

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,06	0,27	0,12	1,50

Hävtångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
72,2	135,7	99,5	4.1.2021	31.12.2021

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränte- och valutaswappar (CCS) i placeringsverksamheten.

Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 30.12.2021 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplass, som fungerer fortløpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			12 928 352,0	97,19
Danmark			614 526,9	4,62
Arla Foods amba FRN 17-07-2026	133 000,0	96,83	128 787,2	0,97
Nykredit Realkredit 0.125% 07-10-2024	11 000,0	998,39	109 822,6	0,83
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	3 900,0	1 009,04	39 352,5	0,30
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	40 000,0	101,71	40 682,2	0,31
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	50 000,0	101,58	50 789,9	0,38
Nykredit Realkredit FRN 10-11-2023	11 500,0	1 008,44	115 970,2	0,87
EURIBOR 3M				
Tryg Forsikri A/S 13/PERP FRN STEP C SUB	16 000,0	103,00	16 480,4	0,12
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	25 000,0	104,86	26 214,9	0,20
Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN STEP C SUB	74 000,0	98,40	72 816,5	0,55
Tryg Forsikring A/S FRN 12-05-2051	14 000,0	97,22	13 610,7	0,10
Finland			1 648 890,0	12,40
Nordea Bank Abp 0.5% 02-11-2028	18 500,0	992,22	183 561,6	1,38
Nordea Bank Abp 0.625% MULTI 18-08-2031	40 995,0	988,93	405 411,8	3,05
Nordea Bank Abp 18/28 FRN C SUB	132 000,0	101,10	133 453,6	1,00
Nordea Bank Abp 20/25 FRN	426 000,0	101,90	434 077,2	3,26
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	7 000,0	909,77	63 683,9	0,48
Nordea Bank Abp 4.625% MULTI 13-09-2033	3 360,0	975,07	32 762,2	0,25
OP Corporate Bank plc 0.375% 16-06-2028	11 250,0	982,37	110 516,2	0,83
OP Corporate Bank plc 1.625% MULTI 09-06-2030	24 000,0	1 020,51	244 922,8	1,84
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	40 000,0	101,25	40 500,7	0,30
Holland			127 330,2	0,96
Novo Nordisk Finance Netherl 0.125% 04-06-2028	12 900,0	987,06	127 330,2	0,96
Norge			8 353 012,0	62,79
Agder Energi AS 20/25 FRN	12 000,0	100,55	12 066,5	0,09
Aurskog Spb 19/29 FRN C SUB	5 000,0	101,59	5 079,5	0,04
Aurskog Spb 21/26 FRN	5 000,0	100,09	5 004,4	0,04
Avinor AS 20/26 FRN C	124 000,0	102,94	127 644,9	0,96
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	70 000,0	101,45	71 015,8	0,53
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	52 000,0	99,12	51 544,6	0,39
BN Bank ASA 20/26 FRN	152 000,0	100,62	152 945,9	1,15
BN Bank ASA 21/27 1,60%	50 000,0	96,20	48 102,4	0,36
Brage Finans AS 20/25 FRN	50 000,0	100,72	50 361,0	0,38
Brage Finans AS 21/26 FRN	151 000,0	100,02	151 029,0	1,14
Brage Finans AS 21/26 FRN	120 000,0	99,91	119 886,2	0,90
Brage Finans AS 21/26 FRN	105 000,0	99,62	104 596,1	0,79
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	37 000,0	100,47	37 174,4	0,28
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	70 000,0	104,35	73 044,4	0,55
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	188 000,0	99,31	186 711,6	1,40
Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	88 000,0	100,53	88 463,3	0,67
Eidsiva Energi AS 20/27 2,33%	16 000,0	99,24	15 878,0	0,12
Eidsiva Energi AS 21/28 FRN	60 000,0	99,51	59 705,7	0,45
Eidsiva Energi AS 21/31 2,375%	20 000,0	97,78	19 555,8	0,15
Eiendomskreditt AS 16/22 FRN C COVID	8 000,0	100,32	8 025,2	0,06
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	20 000,0	99,99	19 998,1	0,15
Eika Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	77 000,0	100,67	77 515,7	0,58
Eika Boligkreditt AS 21/31 FRN C SUB	33 000,0	99,43	32 810,8	0,25
Entra ASA 20/28 1,66%	40 000,0	93,81	37 524,8	0,28
Entra ASA 21/26 1,50%	46 000,0	95,22	43 801,7	0,33
Entra ASA 21/26 FRN	43 000,0	96,75	41 601,5	0,31
Entra ASA 21/29 FRN	580 000,0	95,67	554 905,4	4,17
Entra ASA 21/30 FRN	166 000,0	95,54	158 597,8	1,19
Eviny AS 17/24 FRN	40 000,0	100,82	40 328,5	0,30
Eviny AS 20/27 FRN	350 000,0	100,07	350 229,6	2,63
Fana Spb 21/26 FRN	45 000,0	99,63	44 834,9	0,34
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	50 000,0	103,39	51 694,2	0,39
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	42 000,0	102,13	42 892,7	0,32
Gjensidige Fors ASA 14/44 FRN STEP C SUB	42 000,0	101,32	42 554,7	0,32
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	114 000,0	99,37	113 280,6	0,85
Glitre Energi AS 20/25 FRN	50 000,0	100,47	50 236,4	0,38
Gronp Spb 21/31 FRN C SUB	15 000,0	98,83	14 824,2	0,11
Hafslund Eco AS 21/26 FRN	50 000,0	99,71	49 856,9	0,37
Haugaland Kraft AS 21/26 FRN	20 000,0	99,84	19 967,1	0,15
Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB	30 000,0	101,45	30 435,9	0,23
Høland og Setskog Spb 20/25 FRN	25 000,0	100,57	25 141,7	0,19
Jæren Spb 18/28 FRN C SUB	11 000,0	101,02	11 112,7	0,08
Jæren Spb 21/26 FRN	64 000,0	100,00	63 997,5	0,48
Kreditforeningen for Spb 19/24 FRN	28 000,0	100,80	28 223,1	0,21
Kreditforeningen for Spb 21/26 FRN	80 000,0	100,03	80 020,6	0,60
Kreditforeningen for Spb 21/26 FRN	40 000,0	99,65	39 860,8	0,30
Lyse AS 20/25 FRN	39 000,0	100,97	39 378,2	0,30
Melhus Spb 19/29 FRN C SUB	10 000,0	101,83	10 182,5	0,08
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	49 000,0	101,04	49 508,6	0,37
Møller Mobility Group AS 21/26 FRN	28 000,0	100,16	28 043,7	0,21
Nordea Direct Bank ASA 18/28 FRN C SUB	34 000,0	100,87	34 296,1	0,26
Norske Tog AS 21/26 FRN	34 000,0	99,55	33 848,3	0,25

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Norwegian Property ASA 17/24 FRN	56 000,0	101,85	57 038,4	0,43
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	35 000,0	101,79	35 628,1	0,27
Norwegian Property ASA 21/25 FRN	62 000,0	101,94	63 203,8	0,48
Norwegian Property ASA 21/26 2,235%	90 000,0	98,08	88 273,5	0,66
Norwegian Property ASA 21/26 FRN	34 000,0	99,36	33 781,1	0,25
OBOS BBL 18/23 FRN	12 000,0	100,68	12 081,6	0,09
OBOS BBL 19/24 FRN	40 000,0	101,12	40 447,4	0,30
OBOS BBL 20/25 FRN	85 000,0	102,17	86 840,7	0,65
OBOS BBL 21/28 FRN	95 000,0	99,69	94 708,6	0,71
OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	48 000,0	99,09	47 564,0	0,36
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	7 000,0	99,97	6 997,8	0,05
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN	40 000,0	99,88	39 953,8	0,30
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	220 000,0	101,64	223 606,8	1,68
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN	30 000,0	99,94	29 981,8	0,23
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	134 000,0	99,73	133 642,0	1,00
Orkla ASA 13/24 4,35%	10 000,0	104,85	10 484,7	0,08
Orkla ASA 21/27 FRN	59 000,0	99,91	58 944,8	0,44
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	25 000,0	101,03	25 256,8	0,19
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	28 000,0	102,16	28 604,6	0,22
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	50 000,0	100,04	50 018,6	0,38
Posten Norge AS 21/26 FRN	22 000,0	99,62	21 916,4	0,16
Romerike Spb 20/26 FRN	26 000,0	100,69	26 180,0	0,20
Romerike Spb 21/31 FRN C SUB	42 000,0	99,27	41 693,0	0,31
SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR	134 000,0	101,92	136 579,2	1,03
Sandnes Spb 19/25 FRN	28 000,0	100,77	28 217,0	0,21
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	42 000,0	100,91	42 383,0	0,32
Santander Consumer Bank AS FRN 19-01-2026	171 000,0	98,10	167 758,1	1,26
Skagerrak Spb 20/25 FRN	25 000,0	100,50	25 124,2	0,19
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.375% MULTI 15-07-2027	17 000,0	987,26	167 834,8	1,26
SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.2% 02-12-2033	3 000,0	1 043,78	31 313,5	0,24
Sparebanken Vest 0.973% MULTI 08-07-2025	19 500,0	875,60	170 741,2	1,28
Sparebanken Vest 1.84% 01-10-2025	156 000,0	98,83	154 171,6	1,16
Spb 1 Boligkreditt AS 16/22 FRN C COVID	65 000,0	100,32	65 206,4	0,49
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	6 000,0	100,99	6 059,7	0,05
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	67 000,0	101,41	67 942,4	0,51
Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	35 000,0	102,02	35 706,4	0,27
Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN	58 000,0	100,82	58 474,0	0,44
Spb 1 Helgeland 21/26 FRN	43 000,0	99,76	42 896,2	0,32
Spb 1 Helgeland 21/27 FRN	50 000,0	99,52	49 757,9	0,37
Spb 1 Nord-Norge 18/28 FRN C SUB	65 000,0	100,97	65 632,2	0,49
Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	33 000,0	101,16	33 381,5	0,25
Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN	72 000,0	101,23	72 882,3	0,55
Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN C	59 000,0	99,23	58 547,2	0,44
Spb 1 Nordmøre 20/25 FRN	30 000,0	100,97	30 290,3	0,23
Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN	26 000,0	99,62	25 900,7	0,19
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/24 2,71%	24 000,0	101,79	24 428,5	0,18
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 FRN C SUB	26 000,0	101,58	26 410,5	0,20
Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	45 000,0	100,36	45 161,8	0,34
Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB	20 000,0	101,33	20 266,9	0,15
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	30 000,0	101,50	30 450,0	0,23
Spb 1 SMN 20/25 2,375%	8 000,0	100,72	8 057,9	0,06
Spb 1 SMN 20/25 FRN	3 000,0	100,59	3 017,8	0,02
Spb 1 SMN 20/26 FRN	30 000,0	100,68	30 204,0	0,23
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	87 000,0	101,03	87 894,4	0,66
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	69 000,0	101,32	69 909,6	0,53
Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95%	14 000,0	99,28	13 899,7	0,10
Spb 1 SR-Bank ASA 20/25 FRN	50 000,0	101,31	50 654,3	0,38
Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	42 000,0	100,43	42 180,6	0,32
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	176 000,0	97,66	171 882,0	1,29
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN	67 000,0	99,49	66 656,9	0,50
Spb 1 Sør Sunnmøre 21/26 FRN	40 000,0	99,98	39 992,5	0,30
Spb 1 Sørst-Norge 19/25 2,46%	45 000,0	100,99	45 444,3	0,34
Spb 1 Sørst-Norge 20/26 FRN	10 000,0	100,79	10 079,3	0,08
Spb 1 Sørst-Norge 21/26 FRN	68 000,0	99,97	67 977,6	0,51
Spb 1 Sørst-Norge 21/31 FRN C SUB	40 000,0	98,95	39 580,4	0,30
Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	15 000,0	100,62	15 093,4	0,11
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	67 000,0	100,46	67 308,7	0,51
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	23 000,0	100,92	23 210,7	0,17
Spb Møre 17/27 FRN C SUB	18 000,0	100,29	18 052,8	0,14
Spb Møre 17/28 FRN C SUB	69 000,0	101,30	69 899,8	0,53
Spb Sogn og Fjordane 19/30 FRN C SUB	40 000,0	101,48	40 592,1	0,31
Spb Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	165 000,0	97,33	160 600,2	1,21
Spb Sør 17/27 FRN C SUB	10 000,0	100,60	10 060,4	0,08
Spb Sør 18/24 2,46%	8 000,0	101,25	8 099,9	0,06
Spb Sør 18/28 FRN C SUB	65 000,0	101,06	65 688,9	0,49
Spb Sør 19/29 FRN C SUB	17 000,0	100,98	17 167,3	0,13
Spb Sør 20/30 FRN C SUB	35 000,0	101,11	35 388,6	0,27
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	40 000,0	101,52	40 606,2	0,31
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	25 000,0	100,58	25 144,4	0,19
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	19 000,0	101,20	19 228,2	0,14
Spb Vest 21/24 FRN	50 000,0	99,82	49 908,1	0,38
Spb Vest 21/27 FRN C	57 000,0	99,51	56 721,8	0,43
Spb Vest 21/31 FRN C SUB	21 000,0	99,13	20 816,8	0,16
Spb Vest 21/31 FRN C SUB	20 000,0	99,13	19 825,9	0,15
Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	1 600,0	1 072,47	17 159,5	0,13
Statnett SF 1.25% 26-04-2030	1 600,0	1 052,80	16 844,9	0,13
Statnett SF 21/28 2,025%	78 000,0	97,94	76 390,8	0,57
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN C SUB	22 000,0	102,14	22 471,7	0,17

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN C SUB	22 000,0	98,66	21 704,8	0,16
Tine SA 21/26 FRN	88 000,0	99,81	87 832,9	0,66
Voss Spb 20/25 FRN	10 000,0	100,56	10 055,8	0,08
Sverige			2 184 592,8	16,42
Ellevio AB FRN 11-06-2027	3 000,0	100,50	3 015,0	0,02
Investment AB Latour FRN 16-06-2027	156 000,0	96,82	151 041,9	1,14
Lansforsakringar Bank AB 1.245% 25-02-2031	6 000,0	95,61	5 736,7	0,04
Rikshem AB 20/29 FRN	80 000,0	99,49	79 588,7	0,60
Skandinaviska Enskilda 0.750% MULTI 03-11-2031	9 000,0	991,98	89 277,8	0,67
Skandinaviska Enskilda Banke 0.375% 21-06-2028	15 300,0	986,55	150 941,7	1,13
Stockholm Exergi Holding AB 1.085% 17-09-2027	38 000,0	94,89	36 057,2	0,27
Stockholm Exergi Holding AB FRN 11-05-2028	110 000,0	97,08	106 792,3	0,80
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2027	38 000,0	97,93	37 215,2	0,28
Sveaskog AB FRN 03-03-2026	74 000,0	97,08	71 836,3	0,54
Svenska Handelsbanken AB 3.08% 20-11-2028	19 400,0	1 158,30	224 709,5	1,69
Swedavia AB FRN 18-05-2026	120 000,0	97,24	116 684,3	0,88
Swedavia AB FRN 18-06-2025	90 000,0	97,37	87 635,1	0,66
Swedavia AB FRN Perpetual	83 750,0	96,88	81 140,5	0,61
Swedavia AB FRN Perpetual	270 000,0	97,20	262 452,8	1,97
Swedbank AB 2.565% 31-10-2024	78 000,0	101,04	78 810,3	0,59
Swedbank AB 2.68% 11-11-2024	240 000,0	101,35	243 232,4	1,83
Swedbank AB FRN 25-11-2024	50 000,0	101,07	50 536,4	0,38
Vasakronan AB 20/27 FRN	65 000,0	99,92	64 947,3	0,49
Vasakronan AB 21/31 2,035%	36 000,0	94,36	33 970,7	0,26
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	95 000,0	102,82	97 681,9	0,73
Volvofinans Bank AB FRN 30-03-2026	114 000,0	97,62	111 288,9	0,84

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			248 989,7	1,87
Jotun A/S 18/24 FRN	14 000,0	100,91	14 126,9	0,11
Olav Thon Eien ASA 0,61% CERT 184 090222	235 000,0	99,94	234 862,7	1,77

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			-273,9	-0,00
Räntederivat			-273,9	-0,00
Terminskontrakt			-273,9	-0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-56 500,0	0,30	-169,1	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2022	86 000,0	-0,12	-103,1	-0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2022	-2 500,0	0,07	-1,7	0,00
Ikke-standardiserade derivatinstrument			4 097,0	0,03
Räntederivat			-1 545,6	-0,01
Ränteswappar			-1 561,8	-0,01
FI-IRS_EUR__20220625_			-127,5	-0,00
FI-IRS_EUR__20220823_			-951,4	-0,01
FI-IRS_EUR__20221008_NDEA			-31,8	-0,00
FI-IRS_EUR__20221019_			-585,4	-0,00
FI-IRS_EUR__20230903_			-435,7	-0,00
FI-IRS_EUR__20240312_BOAML			521,1	0,00
FI-IRS_EUR__20240927_DB			699,8	0,01
FI-IRS_EUR__20241007_BNPPARIBAS			410,0	0,00
FI-IRS_EUR__20241220_NDEA			96,1	0,00
FI-IRS_EUR__20250604_BNPPARIBAS			432,0	0,00
FI-IRS_EUR__20260409_NDEA			466,6	0,00
FI-IRS_EUR__20260803_BNPPARIBAS			3 320,8	0,03
FI-IRS_EUR__20280406_BNPPARIBAS			1 276,2	0,01
FI-IRS_EUR__20290806_DB			-8 893,2	-0,07
FI-IRS_NOK__20220204_			173,9	0,00
FI-IRS_NOK__20220526_DNB			1 069,1	0,01
FI-IRS_NOK__20240713_BNPPARIBAS			-5 977,2	-0,04
FI-IRS_NOK__20240810_JPMAG			-4 644,7	-0,03
FI-IRS_NOK__20240813_BNPPARIBAS			-10 572,4	-0,08
FI-IRS_NOK__20240820_NDEA			-4 609,2	-0,03
FI-IRS_NOK__20241001_NDEA			-3 776,1	-0,03
FI-IRS_NOK__20241020_BOAML			-214,6	-0,00
FI-IRS_NOK__20270426_DNB			5 288,9	0,04
FI-IRS_NOK__20280420_DB			2 127,9	0,02
FI-IRS_NOK__20280506_BNPPARIBAS			5 424,0	0,04
FI-IRS_NOK__20280506_DANSKE			1 498,9	0,01
FI-IRS_NOK__20290810_BNPPARIBAS			1 241,4	0,01
FI-IRS_NOK__20310623_DB			-3 590,6	-0,03
FI-IRS_NOK__20310810_JPMAG			3 824,2	0,03
FI-IRS_NOK__20310813_BNPPARIBAS			10 816,0	0,08
FI-IRS_SEK__20230917_BNPPARIBAS			136,5	0,00
FI-IRS_SEK__20240312_DB			287,2	0,00
FI-IRS_SEK__20240911_			1 779,9	0,01
FI-IRS_SEK__20250623_GSIAG			1 041,3	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
FI-IRS_SEK__20260604_DB			-372,6	-0,00
FI-IRS_USD__20240622_BOAML			423,3	0,00
FI-IRS_USD__20240708_CITIEU			2 751,8	0,02
FI-IRS_USD__20260612_			-1 267,1	-0,01
FI-IRS_USD__20260619_MERRILLLYNCH			-618,9	-0,00
Ränte- och valutaswappar			16,3	0,00
FI-CCS__NDEA_20231218_			16,3	0,00
Valutaderivat			5 642,5	0,04
Terminskontrakt			5 642,5	0,04
FX FWD EUR/NOK 07-02-2022			-3 303,9	-0,02
FX FWD EUR/NOK 14-01-2022			2 839,5	0,02
FX FWD EUR/NOK 14-02-2022			1 462,9	0,01
FX FWD NOK/DKK 14-02-2022			-0,1	0,00
FX FWD NOK/SEK 14-01-2022			5 518,0	0,04
FX FWD NOK/SEK 14-02-2022			6 833,9	0,05
FX FWD USD/NOK 14-01-2022			-7 707,8	-0,06

Värdepapper totalt	13 177 341,6	99,06
Derivatinstrument	3 823,1	0,03
Kassa och övriga tillgångar, netto	121 036,3	0,91

Fondvärde	13 302 201,0	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel S	118 094,1	95,17
Tillväxtandel I	3 789,0	3,05
Tillväxtandel A	2 229,0	1,78

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer		
Valuta		
SEK		-1 413 716,2
EUR		-2 061 799,4
NOK		3 750 114,2
USD		-268 956,1
Underliggande exponering vid ränteswappar	Löptid	
Valuta		
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	2 800 000,0
SEK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	73 086,3
NOK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	1 210 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	299 249,9
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	468 824,8
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	0-1 år	279 299,9
USD Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	193 620,9
NOK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	500 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	200 000,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	548 624,8
USD Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	26 402,9

SEK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	19 489,7
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	550 000,0
SEK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	233 876,0

Underliggande exponering vid ränte- och valutaswappar

Valuta	Löptid	
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	957,8

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-595 898,4
Köpta räntefutures	87 587,0

Motpart till derivathandel

JP Morgan AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Skandinaviska Enskilda Banken AB
 Nordea Bank Abp
 Citibank Europe PLC
 Societe Generale SA
 Deutsche Bank AG
 BNP Paribas SA
 DNB Bank ASA
 BofA Securities Europe SA

Säkerheter för derivatinstrument**Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta**

Likvida medel	EUR	16 758,0
Totalt		16 758,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

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

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

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-225 162 560,49	336 671 239,16
Nettointäkter från derivatinstrument	161 743 977,84	-391 726 180,18
Ränteintäkter	167 888 455,14	90 149 780,06
Övriga intäkter	92 179 631,51	232 565 963,28

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-23 307 208,76	-10 332 772,22
Räntekostnader	-20 066 780,33	-14 357 730,55
Övriga kostnader	-89 486 529,10	-105 707 201,12

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**63 788 985,81****137 263 098,43****Balansräkning (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	13 177 372 102,43	5 855 915 886,14
Kundfordringar	15 236 747,07	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	75 443 243,67	114 630 519,18
Övriga	17 474 307,96	10 616 249,44
Resultatregleringar	64 712 891,05	31 771 385,36
Kassa och bank	62 183 656,68	136 988 970,78
Aktiva sammanlagt	13 412 422 948,86	6 149 923 010,90

Passiva

Fondens värde	13 302 201 044,55	6 121 792 575,08
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	15 228 380,91	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	71 650 621,06	23 138 075,29
Övriga	445 495,44	1 080 479,80
Resultatregleringar	22 897 406,90	3 911 880,73
Passiva sammanlagt	13 412 422 948,86	6 149 923 010,90

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	135 478 048,40	372 627 354,57
Överlåtelseförluster	-141 050 851,76	-113 319 444,35
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-219 589 757,13	77 363 328,94
Sammanlagt	-225 162 560,49	336 671 239,16

Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	291 296 987,46	273 428 305,46
Förluster	-298 086 004,99	-276 564 792,81
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	11 153 400,68	7 815 811,82
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	513 546 511,51	232 188 354,31
Förluster	-273 680 803,02	-642 778 563,72
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-82 486 113,80	14 184 704,76
Sammanlagt	161 743 977,84	-391 726 180,18

Ökning av placeringarnas verkliga värde	141 136 273,33	254 286 749,64
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-432 058 743,58	-154 922 904,12
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	135 306,31	2 960,50

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	6 121 792 575,08	4 546 545 040,47
Teckning av fondandelar	10 115 891 845,87	3 239 070 310,45
Inlösen av fondandelar	-2 999 272 362,21	-1 801 085 874,27
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	63 788 985,81	137 263 098,43
Fondens värde 31.12.	13 302 201 044,55	6 121 792 575,08
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	13 302 201 044,55	6 121 792 575,08

Nordea Nordic Covered Bond

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden Nordea Nordic Covered Bond riktar sig till marknaden i Sverige.

Eftersom fonden har varit verksam endast för en kort tid under rapporteringsperioden är det inte ännu möjligt att visa vissa uppgifter för fonden, inkl. en mer omfattande kommentar från portföljförvaltaren, eller grafen som illustrerar utvecklingen för fondens tillväxtandel.

I slutet av december är uppbyggnadsfasen av portföljen på gång och avvägningen av fondens placeringar är i bra form.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 36 % och 41 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 9.12.2021

Basvaluta SEK

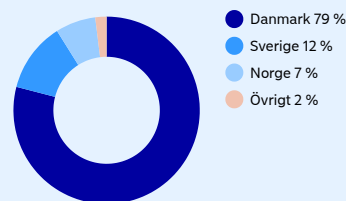
Riskenivå

1 **2** 3 4 5 6 7

Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. SEK	592,5	-	-
Tillväxtandel A, SEK	99,80136	-	-
Avkastningsandel A, SEK	99,80116	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,50
Årliga avgifter A, %	0,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	153,9
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk**31.12.2021**

Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-0,20
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-0,11
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	23

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

OMRX Mortgage 1-3

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (SEK)

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			577 627,7	97,49
Danmark			465 546,9	78,57
Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2026 SDO A E	100 000,0	143,25	143 245,9	24,18
Nordea Kredit 1% 04-01-2026 IO A	15 000,0	143,25	21 486,9	3,63
Nordea Kredit 1% 10-01-2025 IO SDRO A 2	10 000,0	143,00	14 299,8	2,41
Nykredit Realkredit 1.5% 10-01-2053 IO SDO E	14 981,9	133,01	19 926,8	3,36
Nykredit Realkredit 1.5% 10-01-2053 SDO E	19 892,9	134,90	26 835,3	4,53
Nykredit Realkredit 1% 10-01-2053 SDO E	74 429,3	129,70	96 536,6	16,29
Realkredit Danmark 1% 04-01-2026 SDRO A T	100 000,0	143,22	143 215,6	24,17
Norge			41 292,6	6,97
Spb 1 Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVD	20 000,0	102,92	20 584,9	3,47
Spb Sør Boligkreditt AS 18/25 FRN C COVD	20 000,0	103,54	20 707,7	3,50
Sverige			70 788,2	11,95
Lansforsäkringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	20 000,0	103,74	20 748,2	3,50
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	26 000,0	98,78	25 682,8	4,33
Sveriges Sakerställda Obliga 2% 17-06-2026	23 000,0	105,90	24 357,2	4,11
Derivatinstrument				
	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			11,8	0,00
Räntederivat			11,8	0,00
Terminskontrakt			11,8	0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2022	-14 000,0	-0,20	28,7	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-5 500,0	0,31	-16,9	-0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			120,2	0,02
Räntederivat			237,3	0,04
Ränteswappar			237,3	0,04
FI-IRS_SEK__20261213_BNPPARIBAS			237,3	0,04
Valutaderivat			-117,2	-0,02
Terminskontrakt			-117,2	-0,02
FX FWD EUR/SEK 14-03-2022			14,9	0,00
FX FWD NOK/SEK 14-03-2022			-788,6	-0,13
FX FWD SEK/DKK 14-03-2022			656,6	0,11
Värdepapper totalt			577 627,7	97,49
Derivatinstrument			132,0	0,02
Kassa och övriga tillgångar, netto			14 728,8	2,49
Fondvärde			592 488,5	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	5 101,2	85,93
Avkastningsandel A	835,5	14,07

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
SEK	507 471,6
NOK	-40 934,5
EUR	-5 298,5
DKK	-461 355,9

Underliggande exponering vid ränteswappar

Valuta		
SEK	Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år 40 000,0

Underliggande exponering vid futures

Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-202 613,2

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (SEK)**9.12. - 31.12.2021****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-4 342 051,64
Nettointäkter från derivatinstrument	2 654 346,94
Ränteintäkter	245 076,21
Övriga intäkter	725 513,65

Kostnader

Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-153 853,33
Räntekostnader	-15 614,78
Övriga kostnader	-159 513,65

Räkenskapsperiodens vinst/förlust **-1 046 096,60**

Balansräkning (SEK)**31.12.2021****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	577 627 742,75
Övriga fordringar	
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 043 753,21
Övriga	957 902,19
Resultatregleringar	3 042 615,96
Kassa och bank	10 897 760,00
Aktiva sammanlagt	593 569 774,11

Passiva

Fondens värde	592 488 510,21
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Nedskrivningar av derivatinstrument	911 795,79
Resultatregleringar	169 468,11
Passiva sammanlagt	593 569 774,11

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (SEK)**9.12. - 31.12.2021**

Nettointäkter från värdepapper	
Ränterelaterade poster	
Överlåtelsevinster	51 473,18
Överlåtelseförluster	-7 305,28
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-4 386 219,54
Sammanlagt	-4 342 051,64

Nettointäkter från derivatinstrument	
Ränterelaterade poster	
Förluster	-2 131,24
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 773 635,37
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-117 157,19
Sammanlagt	2 654 346,94

Ökning av placeringarnas verkliga värde	4 202 296,40
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-5 932 037,76
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	2 131,24

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2021**

Teckning av fondandelar	593 534 606,81
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-1 046 096,60
Fondens värde 31.12.	592 488 510,21
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	592 488 510,21

Nordea Obligasjon Stars

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden Nordea Obligasjon Stars riktar sig till marknaden i Norge.

Året var utmanande, men den ekonomiska tillväxten överträffade de flesta förväntningar. Situationen på arbetsmarknaden förbättrades avsevärt, medan inflationen blev alltmer motståndskraftig under året. Centralbankerna började långsamt strama åt sin penningpolitik och Norges centralbank var den första av G10-centralbankerna att höja räntan sedan pandemin började. Två räntehöjningar har gjorts under året och styrräntan är nu 0,5 %.

Avkastningen ökade mest på grund av ändringen av ränteskillnaderna. Räntehöjningarna minskade avkastningen mest. Ränteskillnaderna minskade då tillväxtförväntningarna förbättrades, vaccinnyheterna i stort sett var positiva och det fortfarande fanns gott om likviditet på marknaden. De positiva effekterna av minskade ränteskillnader kompenserade nästan helt den negativa effekten av stigande obligationsräntor, så avkastningen var en aning negativ. Vi tror att räntehöjningarna kan fortsätta trots de stora rörelser som setts hittills. Därför håller vi fortfarande lån som är kortfristigare än marknaden i allmänhet underviktade.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Fonden Nordea Obligasjon Stars strävar efter att identifiera potentiella placeringsobjekt genom att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällslig hållbarhet och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat, ränteswappar och valutaderivat i placeringsverksamheten i stor omfattning som ett led i placeringsstrategin, för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 67 % och 124 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 14.11.2013

Basvaluta NOK

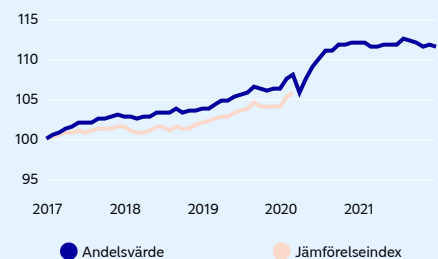
Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

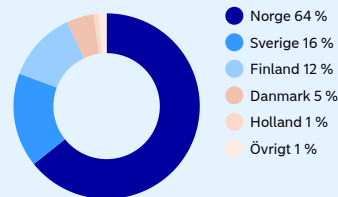
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. NOK	4 201,6	2 455,0	1 838,6
Tillväxtandel A, NOK	1 216,83810	1 222,27627	1 159,62814
Tillväxtandel I, NOK	105,68114	105,99310	-
Tillväxtandel S, NOK	1 245,17531	1 247,62441	1 180,59290

Namnet på fonden var Nordea Norsk Kredittobligasjon t.o.m. 19.3.2020.

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,15
Årliga avgifter A, %	0,40
Årliga avgifter I, %	0,25
Årliga avgifter S, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	5 165,7
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Obligasjon Stars och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 0,40 % p.a. sedan 20.3.2020 (tidigare 0,45 % p.a.). Namnet på fondens andelsserie I är Nordea Obligasjon Stars S fr.o.m. 20.3.2020. Den nya andelsserien Nordea Obligasjon Stars I i sin tur inledde verksamheten den 1.4.2020.

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-0,44
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	-0,29
Avkastning tillväxtandel S NOK, %	-0,20
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	2,23
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,76
Omsättningshastigheten i portföljen, %	239

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2013-11-13 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 Norwegian Regular Market Index, Group 1, 2 and 3, Fixed Rate Securities, 3 Year Duration Target (RM123D3)

2020-03-20 Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,13	0,67	0,30	1,80

Hävtångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
115,6	184,2	153,5	4.1.2021	31.12.2021

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 30.12.2021 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			4 106 048,0	97,73
Danmark			197 752,9	4,71
Arla Foods aamba FRN 17-07-2026	42 000,0	96,83	40 669,6	0,97
Nykredit Realkredit 0.125% 07-10-2024	3 000,0	998,39	29 951,6	0,71
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	1 100,0	1 009,04	11 099,4	0,26
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	22 000,0	101,71	22 375,2	0,53
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	20 000,0	101,58	20 316,0	0,48
Nykredit Realkredit FRN 10-11-2023	3 500,0	1 008,44	35 295,3	0,84
EURIBOR 3M				
Tryg Forsikri A/S 13/PERP FRN STEP C SUB	4 000,0	103,00	4 120,1	0,10
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	8 000,0	104,86	8 388,8	0,20
Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN STEP C SUB	22 000,0	98,40	21 648,1	0,52
Tryg Forsikring A/S FRN 12-05-2051	4 000,0	97,22	3 888,8	0,09
Finland			515 799,7	12,28
Nordea Bank Abp 0.5% 02-11-2028	5 500,0	992,22	54 572,4	1,30
Nordea Bank Abp 0.625% MULTI 18-08-2031	12 500,0	988,93	123 616,2	2,94
Nordea Bank Abp 18/28 FRN C SUB	34 000,0	101,10	34 374,4	0,82
Nordea Bank Abp 20/25 FRN	146 000,0	101,90	148 768,2	3,54
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	3 000,0	909,77	27 293,1	0,65
Nordea Bank Abp 4.625% MULTI 13-09-2033	900,0	975,07	8 775,6	0,21
OP Corporate Bank plc 0.375% 16-06-2028	3 750,0	982,37	36 838,7	0,88
OP Corporate Bank plc 1.625% MULTI 09-06-2030	7 000,0	1 020,51	71 435,8	1,70
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	10 000,0	101,25	10 125,2	0,24
Holland			36 521,1	0,87
Novo Nordisk Finance Netherl 0.125% 04-06-2028	3 700,0	987,06	36 521,1	0,87
Norge			2 654 979,1	63,19
Agder Energi AS 20/25 FRN	3 000,0	100,55	3 016,6	0,07
Avinor AS 20/26 FRN C	38 000,0	102,94	39 117,0	0,93
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	21 000,0	101,45	21 304,7	0,51
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	21 000,0	99,12	20 816,1	0,50
BN Bank ASA 20/26 FRN	43 000,0	100,62	43 267,6	1,03
Brage Finans AS 20/25 FRN	10 000,0	100,72	10 072,2	0,24
Brage Finans AS 21/26 FRN	39 000,0	100,02	39 007,5	0,93
Brage Finans AS 21/26 FRN	40 000,0	99,91	39 962,1	0,95
Brage Finans AS 21/26 FRN	30 000,0	99,62	29 884,6	0,71
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	33 000,0	100,47	33 155,5	0,79
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	22 000,0	104,35	22 956,8	0,55
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	58 000,0	99,31	57 602,5	1,37
Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	24 000,0	100,53	24 126,3	0,57
Eidsiva Energi AS 20/27 2,33%	4 000,0	99,24	3 965,9	0,09
Eidsiva Energi AS 21/28 FRN	16 000,0	99,51	15 921,5	0,38
Eidsiva Energi AS 21/31 2,375%	6 000,0	97,78	5 866,8	0,14
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	5 000,0	99,99	4 999,5	0,12
Eika Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	25 000,0	100,67	25 167,4	0,60
Eika Boligkreditt AS 21/31 FRN C SUB	5 000,0	99,43	4 971,3	0,12
Entra ASA 20/28 1,66%	10 000,0	93,81	9 381,2	0,22
Entra ASA 21/26 1,50%	14 000,0	95,22	13 331,0	0,32
Entra ASA 21/26 FRN	28 000,0	96,75	27 089,4	0,64
Entra ASA 21/29 FRN	175 000,0	95,67	167 428,3	3,98
Entra ASA 21/30 FRN	52 000,0	95,54	49 681,2	1,18
Eviny AS 17/24 FRN	10 000,0	100,82	10 082,1	0,24
Eviny AS 20/27 FRN	110 000,0	100,07	110 072,2	2,62
Fana Spb 21/26 FRN	19 000,0	99,63	18 930,3	0,45
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	20 000,0	103,39	20 677,7	0,49
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	16 300,0	102,13	16 646,5	0,40
Gjensidige Fors ASA 14/44 FRN STEP C SUB	12 000,0	101,32	12 158,5	0,29
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	28 000,0	99,37	27 823,3	0,66
Glitre Energi AS 20/25 FRN	14 000,0	100,47	14 066,2	0,33
Grong Spb 21/31 FRN C SUB	3 000,0	98,83	2 964,8	0,07
Hafslund Eco AS 21/26 FRN	14 000,0	99,71	13 959,9	0,33
Haugaland Kraft AS 21/26 FRN	10 000,0	99,84	9 983,5	0,24
Jæren Spb 21/26 FRN	24 000,0	100,00	23 999,1	0,57
Kreditforeningen for Spb 19/24 FRN	5 000,0	100,80	5 039,8	0,12
Kreditforeningen for Spb 21/26 FRN	31 000,0	100,03	31 008,0	0,74
Kreditforeningen for Spb 21/26 FRN	10 000,0	99,65	9 965,2	0,24
Landkredit Bank AS 18/28 FRN C SUB	4 000,0	100,76	4 030,5	0,10
Lyse AS 20/25 FRN	11 000,0	100,97	11 106,7	0,26
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	11 000,0	101,04	11 114,2	0,26
Møller Mobility Group AS 21/26 FRN	10 000,0	100,16	10 015,6	0,24
Nordea Direct Bank ASA 18/28 FRN C SUB	16 000,0	100,87	16 139,3	0,38
Norske Tog AS 21/26 FRN	10 000,0	99,55	9 955,4	0,24
Norske Tog AS 21/30 2,375%	4 000,0	98,59	3 943,6	0,09
Norwegian Property ASA 17/24 FRN	16 000,0	101,85	16 296,7	0,39
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	13 000,0	101,79	13 233,3	0,32
Norwegian Property ASA 21/25 FRN	18 000,0	101,94	18 349,5	0,44
Norwegian Property ASA 21/26 2,235%	26 000,0	98,08	25 501,2	0,61
Norwegian Property ASA 21/26 FRN	12 000,0	99,36	11 922,8	0,28
OBOS BBL 19/24 FRN	10 000,0	101,12	10 111,9	0,24
OBOS BBL 20/25 FRN	35 000,0	102,17	35 757,9	0,85
OBOS BBL 21/28 FRN	33 000,0	99,69	32 898,8	0,78
OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	14 000,0	99,09	13 872,8	0,33

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
OBOS-banken AS 19/29 FRN C SUB	10 000,0	101,42	10 142,2	0,24
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	10 000,0	99,97	9 996,9	0,24
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN	10 000,0	99,88	9 988,4	0,24
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	96 000,0	101,64	97 573,9	2,32
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	37 000,0	99,73	36 901,2	0,88
Orkla ASA 21/27 FRN	20 000,0	99,91	19 981,3	0,48
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	9 000,0	101,03	9 092,5	0,22
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	25 000,0	102,16	25 539,9	0,61
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	10 000,0	100,04	10 003,7	0,24
Posten Norge AS 21/26 FRN	6 000,0	99,62	5 977,2	0,14
SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR	39 000,0	101,92	39 750,7	0,95
Sandnes Spb 19/25 FRN	8 000,0	100,77	8 062,0	0,19
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	12 000,0	100,91	12 109,4	0,29
Santander Consumer Bank AS FRN 19-01-2026	48 000,0	98,10	47 090,0	1,12
Skagerrak Spb 20/25 FRN	5 000,0	100,50	5 024,8	0,12
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.375% MULTI 15-07-2027	5 000,0	987,26	49 363,2	1,17
SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.2% 02-12-2033	1 000,0	1 043,78	10 437,8	0,25
Sparebanken Vest 0.973% MULTI 08-07-2025	5 500,0	875,60	48 157,8	1,15
Sparebanken Vest 1.84% 01-10-2025	44 000,0	98,83	43 484,3	1,03
Spb 1 Boligkreditt AS 16/22 FRN C COVID	5 000,0	100,32	5 015,9	0,12
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	4 000,0	100,99	4 039,8	0,10
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	15 000,0	101,41	15 211,0	0,36
Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	10 000,0	102,02	10 201,8	0,24
Spb 1 Gudbrandsdal 19/29 FRN C SUB	10 000,0	101,30	10 130,3	0,24
Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN	17 000,0	100,82	17 138,9	0,41
Spb 1 Helgeland 21/26 FRN	11 000,0	99,76	10 973,5	0,26
Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN C	16 000,0	99,23	15 877,2	0,38
Spb 1 Nordmøre 20/25 FRN	10 000,0	100,97	10 096,8	0,24
Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN	13 000,0	99,62	12 950,3	0,31
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/24 2,71%	6 000,0	101,79	6 107,1	0,15
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 FRN C SUB	24 000,0	101,58	24 378,9	0,58
Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	14 000,0	100,36	14 050,3	0,33
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	10 000,0	101,50	10 150,0	0,24
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	20 000,0	101,06	20 212,3	0,48
Spb 1 SMN 20/25 2,375%	2 000,0	100,72	2 014,5	0,05
Spb 1 SMN 20/26 FRN	16 000,0	100,68	16 108,8	0,38
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	35 000,0	101,03	35 359,8	0,84
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	20 000,0	101,32	20 263,6	0,48
Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95%	8 000,0	99,28	7 942,7	0,19
Spb 1 SR-Bank ASA 20/25 FRN	14 000,0	101,31	14 183,2	0,34
Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	16 000,0	100,43	16 068,8	0,38
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	55 000,0	97,66	53 713,1	1,28
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN	23 000,0	99,49	22 882,2	0,54
Spb 1 Søre Sunnmøre 21/26 FRN	10 000,0	99,98	9 998,1	0,24
Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,46%	55 000,0	100,99	55 543,0	1,32
Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 FRN	65 000,0	100,70	65 455,2	1,56
Spb 1 Sørøst-Norge 20/26 FRN	30 000,0	100,79	30 237,9	0,72
Spb 1 Sørøst-Norge 21/26 FRN	22 000,0	99,97	21 992,7	0,52
Spb 1 Sørøst-Norge 21/31 FRN C SUB	10 000,0	98,95	9 895,1	0,24
Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	10 000,0	100,62	10 062,3	0,24
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	19 000,0	100,46	19 087,6	0,45
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	7 000,0	100,92	7 064,1	0,17
Spb Møre 17/28 FRN C SUB	16 000,0	101,30	16 208,6	0,39
Spb Sogn og Fjordane 19/30 FRN C SUB	12 000,0	101,48	12 177,6	0,29
Spb Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	35 000,0	97,33	34 066,7	0,81
Spb Sør 18/24 2,46%	2 000,0	101,25	2 025,0	0,05
Spb Sør 19/24 2,44%	7 000,0	101,14	7 079,6	0,17
Spb Sør 20/30 FRN C SUB	12 000,0	101,11	12 133,2	0,29
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	10 000,0	100,58	10 057,8	0,24
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	10 000,0	101,52	10 151,6	0,24
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	10 000,0	101,20	10 120,1	0,24
Spb Vest 21/24 FRN	15 000,0	99,82	14 972,4	0,36
Spb Vest 21/27 FRN C	18 000,0	99,51	17 912,2	0,43
Spb Vest 21/31 FRN C SUB	7 000,0	99,13	6 939,1	0,17
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	10 000,0	100,53	10 053,1	0,24
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	15 000,0	101,18	15 176,6	0,36
Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	400,0	1 072,47	4 289,9	0,10
Statnett SF 1.25% 26-04-2030	400,0	1 052,80	4 211,2	0,10
Statnett SF 21/28 2,025%	24 000,0	97,94	23 504,9	0,56
Stavanger komm 18/22 FRN	8 000,0	100,19	8 015,5	0,19
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN C SUB	7 000,0	102,14	7 150,1	0,17
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN C SUB	6 000,0	98,66	5 919,5	0,14
Tine SA 21/26 FRN	26 000,0	99,81	25 950,6	0,62
Voss Spb 20/25 FRN	10 000,0	100,56	10 055,8	0,24
Sverige			700 995,4	16,68
Investment AB Latour FRN 16-06-2027	44 000,0	96,82	42 601,6	1,01
Lansforsakringar Bank AB 1.245% 25-02-2031	14 000,0	95,61	13 385,6	0,32
Rikshem AB 20/29 FRN	20 000,0	99,49	19 897,2	0,47
Skandinaviska Enskilda 0.750% MULTI 03-11-2031	3 000,0	991,98	29 759,3	0,71
Skandinaviska Enskilda Banke 0.375% 21-06-2028	7 200,0	986,55	71 031,4	1,69
Stockholm Exergi Holding AB 1.085% 17-09-2027	12 000,0	94,89	11 386,5	0,27
Stockholm Exergi Holding AB FRN 11-05-2028	32 000,0	97,08	31 066,8	0,74
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2027	12 000,0	97,93	11 752,2	0,28
Sveaskog AB FRN 03-03-2026	26 000,0	97,08	25 239,8	0,60
Svenska Handelsbanken AB 3.08% 20-11-2028	5 600,0	1 158,30	64 864,6	1,54
Swedavia AB FRN 18-05-2026	36 000,0	97,24	35 005,3	0,83
Swedavia AB FRN 18-06-2025	36 000,0	97,37	35 054,0	0,83

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Swedavia AB FRN Perpetual	21 250,0	96,88	20 587,9	0,49
Swedavia AB FRN Perpetual	80 000,0	97,20	77 763,8	1,85
Swedbank AB 2.565% 31-10-2024	22 000,0	101,04	22 228,5	0,53
Swedbank AB 2.68% 11-11-2024	80 000,0	101,35	81 077,5	1,93
Swedbank AB FRN 25-11-2024	10 000,0	101,07	10 107,3	0,24
Vasakronan AB 20/27 FRN	19 000,0	99,92	18 984,6	0,45
Vasakronan AB 21/31 2,035%	14 000,0	94,36	13 210,8	0,31
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	30 000,0	102,82	30 846,9	0,73
Volvofinans Bank AB FRN 30-03-2026	36 000,0	97,62	35 143,8	0,84

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			70 007,4	1,67
Jotun A/S 18/24 FRN	5 000,0	100,91	5 045,3	0,12
Olav Thon Eien ASA 0,61% CERT 184 090222	65 000,0	99,94	64 962,0	1,55

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			-38,1	-0,00
Räntederivat			-38,1	-0,00
Terminskontrakt			-38,1	-0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-17 300,0	0,30	-51,8	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2022	-12 000,0	-0,12	14,4	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2022	-1 000,0	0,07	-0,7	0,00

Ikke-standardiserade derivatinstrument	-46 199,4	-1,10
Räntederivat	-43 495,4	-1,04
Ränteswappar	-43 495,4	-1,04
FI-IRS_EUR__20240401_BOAML	387,4	0,01
FI-IRS_EUR__20250604_BNPPARIBAS	617,1	0,01
FI-IRS_EUR__20280216_BNPPARIBAS	1 804,9	0,04
FI-IRS_EUR__20280406_BNPPARIBAS	765,7	0,02
FI-IRS_EUR__20290806_DB	-5 928,8	-0,14
FI-IRS_NOK__	859,0	0,02
FI-IRS_NOK__20230409_	515,9	0,01
FI-IRS_NOK__20230823_BNPPARIBAS	241,2	0,01
FI-IRS_NOK__20240228_NDEA	115,8	0,00
FI-IRS_NOK__20240713_SOCGEN	-2 390,9	-0,06
FI-IRS_NOK__20240810_JPMAG	-1 327,1	-0,03
FI-IRS_NOK__20240813_BNPPARIBAS	-15 271,2	-0,36
FI-IRS_NOK__20240820_NDEA	-2 304,6	-0,05
FI-IRS_NOK__20240903_NDEA	-2 088,7	-0,05
FI-IRS_NOK__20241020_BOAML	-42,9	-0,00
FI-IRS_NOK__20241126_JPMAG	-94,7	-0,00
FI-IRS_NOK__20250108_GSIAG	213,0	0,01
FI-IRS_NOK__20250622_DB	-5 540,9	-0,13
FI-IRS_NOK__20250703_DNB	-5 595,9	-0,13
FI-IRS_NOK__20250729_	-46,4	-0,00
FI-IRS_NOK__20250915_NDEA	-6 118,0	-0,15
FI-IRS_NOK__20251001_NDEA	-1 219,0	-0,03
FI-IRS_NOK__20251127_NDEA	624,4	0,01
FI-IRS_NOK__20260209_NDEA	-2 855,2	-0,07
FI-IRS_NOK__20260224_DANSKE	-147,1	-0,00
FI-IRS_NOK__20260403_NDEA	-6 600,8	-0,16
FI-IRS_NOK__20260819_NDEA	-929,1	-0,02
FI-IRS_NOK__20310810_JPMAG	956,0	0,02
FI-IRS_NOK__20310813_BNPPARIBAS	6 180,6	0,15
FI-IRS_NOK__20311001_NDEA	133,9	0,00
FI-IRS_NOK_NBAB_20220804	89,7	0,00
FI-IRS_SEK__20240623_GSIAG	214,9	0,01
FI-IRS_USD__20240622_SEB	508,0	0,01
FI-IRS_USD__20240708_MSESE	778,6	0,02
Valutaderivat	-2 704,0	-0,06
Terminskontrakt	-2 704,0	-0,06
FX FWD EUR/NOK 07-02-2022	-1 296,9	-0,03
FX FWD EUR/NOK 14-01-2022	-363,6	-0,01
FX FWD EUR/NOK 14-02-2022	-377,9	-0,01
FX FWD NOK/SEK 14-01-2022	2 281,6	0,05
FX FWD NOK/SEK 14-02-2022	-496,3	-0,01
FX FWD USD/NOK 14-01-2022	-2 450,8	-0,06

Värdepapper totalt	4 176 055,4	99,39
Derivatinstrument	-46 237,5	-1,10
Kassa och övriga tillgångar, netto	71 794,6	1,71

Fondvärde	4 201 612,5	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel S	3 338,6	98,94
Tillväxtandel A	26,9	0,78
Tillväxtandel I	111,8	0,28

Information som ska ges enligt förordning (EU)

**2015/2365 om transparens i transaksjoner for
värdepappersfinansiering och om återanvändning samt
ESMA riktlinjer 2014/937**

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaksjoner, sälj- och återköpsstransaksjoner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
SEK	-437 178,0
USD	-85 519,7
EUR	-660 110,6
NOK	1 180 104,3

Underliggande exponering vid
ränteswappar

Valuta		Löptid
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	398 999,9
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	199 499,9
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	239 399,9
USD Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	74 808,1
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	2 550 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	35 000,0
NOK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	100 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	1 065 000,0
SEK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	29 234,5
NOK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	275 000,0

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-196 704,7

Motpart till derivathandel

Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
Deutsche Bank AG
Nordea Bank Abp
Goldman Sachs Bank Europe SE
DNB Bank ASA
JP Morgan AG
BNP Paribas SA
Societe Generale SA
BofA Securities Europe SA
Danske Bank A/S - Oslo

Säkerheter for derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	5 286,7
Totalt		5 286,7

**Ytterligere information om sikkerheterna för utlåning av
värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner
samt icke-standardiserade derivatkontrakt**

Inga utfärdare, där sikkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av
fondvärdet

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

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-79 007 003,68	-9 957 894,98
Nettointäkter från derivatinstrument	16 221 063,22	51 698 988,73
Ränteinntäkter	69 256 496,99	48 436 219,75
Övriga inntäkter	25 662 572,26	48 494 959,69

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 165 662,98	-3 059 296,37
Räntekostnader	-11 949 005,74	-12 654 444,22
Övriga kostnader	-25 159 667,63	-26 012 308,17

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-10 141 207,56****96 946 224,43****Balansräkning (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	4 176 059 046,49	2 347 148 914,01
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	19 362 759,27	65 922 545,72
Övriga	3 442 960,11	2 005 984,31
Resultatregleringar	31 794 895,99	19 105 930,37
Kassa og bank	46 250 001,75	38 927 482,40
Aktiva sammanlagt	4 276 909 663,61	2 473 110 856,81

Passiva

Fondens värde	4 201 612 500,45	2 454 972 689,11
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	65 603 880,92	15 516 532,15
Övriga	96 717,08	59 545,18
Resultatregleringar	9 596 565,16	2 562 090,37
Passiva sammanlagt	4 276 909 663,61	2 473 110 856,81

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	45 367 508,14	41 052 182,95
Överlåtelseförluster	-71 994 644,63	-62 442 558,78
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-52 379 867,19	11 432 480,85
Sammanlagt	-79 007 003,68	-9 957 894,98

Nettointäkter från derivatinstrument

Ränterelaterade poster		
Vinster	296 776 648,80	5 417 141,93
Förluster	-294 770 600,20	-5 787 663,35
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-45 973 450,03	13 888 416,98
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	178 933 067,02	64 510 068,31
Förluster	-73 147 046,16	-69 222 514,86
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-45 597 556,21	42 893 539,72
Sammanlagt	16 221 063,22	51 698 988,73

Ökning av placeringarnas verkliga värde

Minskning av placeringarnas verkliga värde	50 836 426,08	105 627 062,09
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-194 787 299,51	-37 412 624,54
	34 005,20	-

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	2 454 972 689,11	1 838 605 582,08
Teckning av fondandelar	2 099 677 410,67	1 360 376 079,52
Inlösen av fondandelar	-342 896 391,77	-840 955 196,92
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-10 141 207,56	96 946 224,43
Fondens värde 31.12.	4 201 612 500,45	2 454 972 689,11
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	4 201 612 500,45	2 454 972 689,11

Nordea Private Banking Obligasjon

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden Nordea Private Banking Obligasjon riktar sig till marknaden i Norge.

Året var återigen utmanande för den norska ekonomin, men normaliseringen av den ekonomiska situationen gick bra trots flera vågor av coronavirus. BNP-tillväxten tog fart och arbetslösheten minskade.

Norges centralbank började höja räntan i september, och styrräntan var 0,5 % i slutet av året. Flera räntehöjningar förväntas under 2022. Den kraftiga ökningen av elpriserna accelererade den totala inflationen i slutet av året. Rensad för förändringar i skatter och energipriser sjönk inflationen under den norska centralbankens mål på 2 % i november.

Räntorna visade stora rörelser under året. I slutet av året låg ränteskillnaderna i masslån på samma nivå som i början av året, men räntorna hade stigit kraftigt. Norges officiella tremånadersränta ökade från 0,46 procentenheter till 0,95 %.

Vi tror att normaliseringen av ekonomin kommer att fortsätta under 2022. Inflationen och den framskridande coronapandemin fortsätter att skapa osäkerhet både i Norge och runt om i världen. Om inflationen förblir hög kan centralbankerna höja räntorna snabbare än vad som tidigare rapporterats. Nya nedstängningsåtgärder och osäkerhet om deras effekter kan dock leda till att räntehöjningarna skjuts upp.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Private Banking Obligasjon är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Obligasjon III-fonden som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Nordea Private Banking Obligasjon-fonden är registrerad i Finland, och Nordea Obligasjon III i sin tur i Norge.

Stadgarna, basfakta för investerare (KIID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.no (Meny/ Sparing och investering/ Fondslisten med priser och annen fakta).

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placementsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 26.11.2012

Basvaluta NOK

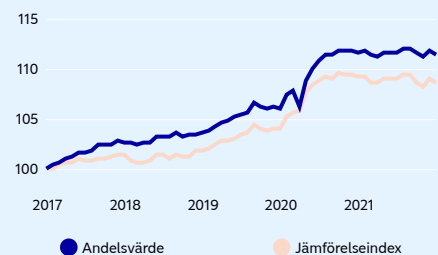
Riskenivå



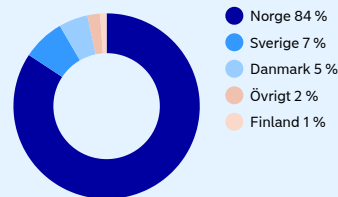
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, B tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. NOK	1 865,3	1 366,0	980,4
Tillväxtandel B, NOK	1 273,50994	1 277,10680	1 213,49459

Kostnader

Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,25
Årliga avgifter B, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	4 059,1
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelen.

Fonden är en matarfond. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaltningsprovision ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden Nordea Obligasjon III är uppskattningsvis 0,25 % p.a.

Avkastning och risk**31.12.2021**

Avkastning tillväxtandel B NOK, %	-0,28
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-0,59
Andelens volatilitet, %	2,12
Jämförelseindexets volatilitet, %	1,65
Tracking Error, %	1,13
Active Share, %	-
Sharpe	0,79
Omsättningsshastigheten i portföljen, %	-13

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel B i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2012-11-26 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 Norwegian Regular Market Index, Group 1, 2 and 3, Fixed Rate Securities, 3 Year Duration Target (RM123D3)

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.12.2021 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			1 833 135,7	98,27
Långrentefonder			1 833 135,7	98,27
Nordea Obligasjon III	1 787,8	1 025,35	1 833 135,7	98,27
Värdepapper totalt			1 833 135,7	98,27
Kassa och övriga tillgångar, netto			32 189,8	1,73
Fondvärde			1 865 325,5	100,00
Fördelning	Andelar st., 1 000			%
Tillväxtandel B		1 464,7		100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-33 272 523,42	37 465 433,71
Dividendavkastning	29 648 731,13	18 454 806,28
Ränteintäkter	4 477,02	45 826,57

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 664 585,84	-1 239 737,16
Räntekostnader	-55 357,32	-25 528,14
Övriga kostnader	-0,03	-0,01

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-5 339 258,46****54 700 801,25****Balansräkning (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 833 135 653,24	1 343 754 615,39
Kundfordringar	-	2 350 300,00
Övriga fordringar		
Övriga	1 664 737,01	56 231,97
Resultatregleringar	227 074,96	162 271,71
Kassa och bank	32 341 819,81	22 388 025,87
Aktiva sammanlagt	1 867 369 285,02	1 368 711 444,94

Passiva

Fondens värde	1 865 325 486,28	1 366 022 532,01
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 664 700,00	-
Övriga skulder		
Övriga	-	2 406 815,20
Resultatregleringar	379 098,74	282 097,73
Passiva sammanlagt	1 867 369 285,02	1 368 711 444,94

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 381 427,01	2 813 745,41
Överlåtelseförluster	-	-3 452 048,64
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-34 653 950,43	38 103 736,94
Sammanlagt	-33 272 523,42	37 465 433,71
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	40 561 788,96
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-34 653 950,43	-2 458 052,02

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	1 366 022 532,01	980 369 438,60
Teckning av fondandelar	795 488 859,85	717 561 440,39
Inlösen av fondandelar	-290 846 647,12	-386 609 148,23
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-5 339 258,46	54 700 801,25
Fondens värde 31.12.	1 865 325 486,28	1 366 022 532,01
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 865 325 486,28	1 366 022 532,01

Nordea Pro Euro Obligation

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Första hälften av året präglades av stigande priser och avveckling av restriktioner överallt i världen. Det senare halvåret blev dock mycket annorlunda. Inflationen var fortsatt snabb, men tillväxtsiffrorna försvagades märkbart. Balansen mellan tillväxten och inflationen väntas bli svagare, eftersom flera faktorer tyder på att tillväxten avtar år 2022.

Den kinesiska byggsektorn är föremål för begränsningar, stödpaketet minskar och konsumenternas köpkraft försvagas då inflationen stiger markant. Dessa faktorer får sannolikt tillväxten att avta trots att leveranskedjorna normaliserats. Omikronvarianten gör att övergången från en produkt driven tillväxt i världsekonomin till en tjänstedriven tar en längre tid, men hindrar den inte.

Marknaden fortsätter att fluktuera också år 2022. Fed spelar en viktig roll för den globala penningpolitiken och vi tror att centralbanken kommer att anpassa sig till att det makroekonomiska läget och marknadsmiljön blir svagare. Vi tror att det finns en begränsad möjlighet till räntehöjningar i eurozonen. På den nuvarande skuldnivån tror vi att styrräntorna och behovet av stöd på marknaden går hand i hand också i fortsättningen.

Vår viktning av kreditrisken och övervikten i inflationsskyddade obligationer i euro bidrog positivt till avkastningen. Däremot minskade avkastningen på fonden av övervikten i italienska statsobligationer med lång löptid och obligationer av Tysklands förbundsländer.

Vi förkortade durationen av fondens taktiska aktiva positioner till cirka -0,2 år i december. Dessutom behöll vi den aktiva långfristiga positionen i inflationsskyddade obligationer i euro med en löptid på 7–10 år. Vi överviktade obligationer av Tysklands förbundsländer och i synnerhet obligationer med en lång löptid. Vi hade övervikt i synnerhet i säkerställda obligationer med kreditbetyget AAA och en löptid på 3–7 år. Vi underviktade Italiens tioåriga statsobligationer. På grund av attraktiva ränteskillnader behöll vi också placeringar i obligationer av utvalda östeuropeiska emittenter.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat och ränteswappar i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 13 % och 35 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 13.5.1994

Basvaluta EUR

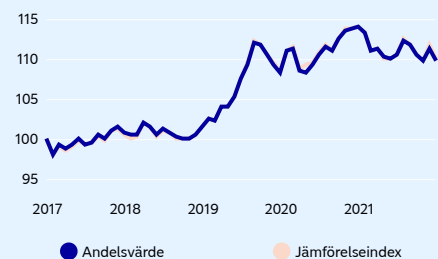
Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

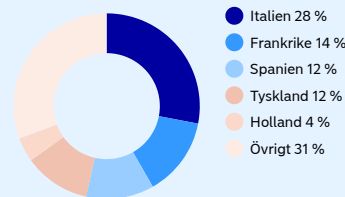
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, I tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	1 606,0	1 397,9	1 576,0
Tillväxtandel C, EUR	26,10004	27,09552	25,77423
Avkastningsandel C, EUR	9,87197	10,40821	10,14883
Tillväxtandel I, EUR	26,42490	27,43277	26,07938
Avkastningsandel I, EUR	10,42730	10,99372	10,71327

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,30
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,30
Årliga avgifter C, %	0,30
Årliga avgifter I, %	0,30
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 410,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-3,67
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-3,67
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-3,54
Andelens volatilitet, %	4,31
Jämförelseindexets volatilitet, %	4,39
Tracking Error, %	0,72
Active Share, %	-
Sharpe	0,71
Omsättningshastigheten i portföljen, %	94

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel I i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

JP Morgan EMU Bond Index

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			1 500 565,0	93,43
Andorra			10 911,0	0,68
Andorra International Bond 1.7% 13-10-2041	11 000,0	99,19	10 911,0	0,68
Belgien			44 339,3	2,76
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	4 000,0	100,01	4 000,4	0,25
Kingdom of Belgium Governmen 0.000000% 22-10-2027	2 000,0	101,59	2 031,9	0,13
Kingdom of Belgium Governmen 0.000000% 22-10-2031	5 750,0	98,31	5 652,9	0,35
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	8 736,0	100,79	8 804,9	0,55
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	21 333,0	95,21	20 311,1	1,26
Kingdom of Belgium Governmen 0.65% 22-06-2071	4 311,0	82,07	3 538,1	0,22
Chile			11 745,3	0,73
Chile Government Internation 0.555% 21-01-2029	3 600,0	99,00	3 564,0	0,22
Chile Government Internation 1.875% 27-05-2030	7 500,0	109,08	8 181,3	0,51
Danmark			18 079,3	1,13
Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01-2027 A	2 400,0	99,57	2 389,6	0,15
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	9 199,0	102,24	9 405,0	0,59
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	5 500,0	90,65	4 985,8	0,31
Kommunekredit 0.625% 21-11-2039	1 300,0	99,92	1 299,0	0,08
Estland			5 232,8	0,33
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	5 250,0	99,67	5 232,8	0,33
Finland			57 124,9	3,56
Ålandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	2 700,0	100,70	2 718,9	0,17
Ålandsbanken Abp 2.75% 30-01-2023	2 000,0	103,24	2 064,9	0,13
Danske Mortgage Bank PLC 0.01% 24-11-2026	3 000,0	100,19	3 005,7	0,19
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	9 400,0	100,06	9 405,5	0,59
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052	8 891,0	89,80	7 984,4	0,50
Finland Government Bond 0.125% 15-09-2031	10 000,0	100,44	10 044,4	0,63
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	2 159,0	97,74	2 110,2	0,13
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	7 000,0	104,76	7 333,5	0,46
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 300,0	106,82	1 388,7	0,09
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	7 729,0	111,30	8 602,1	0,54
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	603,0	123,81	746,6	0,05
Kuntarahoitus Oyj 4.500% MULTI Perp FC2022	200,0	100,75	201,5	0,01
OP Mortgage Bank 0.25% 13-03-2024	1 500,0	101,24	1 518,6	0,09
Frankrike			219 394,5	13,66
AXA Bank Europe SCF 0.125% 01-10-2024	4 000,0	100,81	4 032,4	0,25
BPCE SFH SA 2.375% 29-11-2023	3 200,0	105,19	3 366,1	0,21
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	1 850,0	100,33	1 856,0	0,12
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	4 600,0	101,94	4 689,4	0,29
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 850,0	105,18	1 945,9	0,12
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	7 904,0	100,12	7 913,1	0,49
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2031	17 907,8	98,15	17 576,5	1,09
French Republic Government B 0.1% 25-07-2031	5 099,8	118,26	6 258,6	0,39
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	26 554,4	104,26	27 685,6	1,72
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	10 885,7	97,85	10 652,2	0,66
French Republic Government B 0.5% 25-05-2072	14 017,4	77,60	10 877,5	0,68
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	19 315,0	95,71	18 487,0	1,15
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	19 500,0	95,82	18 684,2	1,16
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	9 512,2	116,24	11 057,3	0,69
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	24 107,0	120,92	29 151,2	1,82
French Republic Government B 1% 25-05-2027	27 100,0	106,96	28 985,5	1,80
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	5 105,0	121,07	6 180,8	0,38
French Republic Government B 2% 25-05-2048	4 096,0	128,85	5 277,8	0,33
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	4 582,0	102,95	4 717,3	0,29
Förenta staterna			3 027,2	0,19
International Bank for Recon 0.125% 03-01-2051	3 500,0	86,49	3 027,2	0,19
Grekland			0,7	0,00
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 226,7	0,06	0,7	0,00

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Holland			68 418,0	4,26
Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	3 200,0	100,06	3 201,9	0,20
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	1 100,0	100,85	1 109,3	0,07
BNG Bank NV 0.25% 22-11-2036	4 400,0	96,51	4 246,4	0,26
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	3 680,0	101,04	3 718,2	0,23
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	10 000,0	100,39	10 038,9	0,63
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	13 582,0	103,42	14 045,9	0,87
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	10 975,0	106,59	11 697,7	0,73
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	6 375,0	106,28	6 775,2	0,42
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	7 396,0	106,94	7 909,6	0,49
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	900,0	98,10	882,9	0,06
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 600,0	102,05	1 632,8	0,10
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	3 000,0	105,31	3 159,2	0,20
Irland			20 793,3	1,29
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	4 622,0	97,48	4 505,4	0,28
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 18-10-2030	11 100,0	100,63	11 169,9	0,70
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	4 443,3	115,18	5 117,9	0,32
Island			5 377,8	0,33
Iceland Government Internati 0.000000% 15-04-2028	3 300,0	97,79	3 227,1	0,20
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 125,0	101,21	2 150,7	0,13
Italien			448 811,2	27,95
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	13 294,0	98,46	13 089,7	0,82
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	10 000,0	98,08	9 808,2	0,61
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	5 538,0	99,85	5 529,8	0,34
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 30-01-2024	49 769,0	100,11	49 824,9	3,10
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	33 000,0	100,54	33 177,6	2,07
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	9 468,0	97,54	9 234,9	0,58
Italy Buoni Poliennali Del T 0.4% 15-05-2030	10 685,0	108,66	12 217,0	0,76
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	49 540,0	95,31	47 218,7	2,94
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	9 995,0	101,91	10 186,0	0,63
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	11 400,0	98,44	11 222,6	0,70
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	9 000,0	97,27	8 754,4	0,55
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	8 589,0	99,71	8 564,1	0,53
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-09-2027	16 120,0	102,11	16 460,3	1,02
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	9 662,0	104,11	10 059,1	0,63
Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028	29 500,0	114,50	36 673,5	2,28
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	6 250,0	100,13	6 258,0	0,39
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	11 261,0	103,93	11 704,0	0,73
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	7 069,0	104,52	7 388,8	0,46
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	9 000,0	93,95	8 455,1	0,53
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	8 797,0	105,49	9 280,1	0,58
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	8 395,0	105,24	8 834,7	0,55
Italy Buoni Poliennali Del T 1.7% 01-09-2051	2 000,0	93,97	1 879,4	0,12
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	19 575,0	105,75	20 700,0	1,29
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-03-2072	10 003,0	95,67	9 570,3	0,60
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	4 000,0	110,13	4 405,2	0,27
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	15 408,0	112,64	17 356,2	1,08
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	1 735,0	110,16	1 911,3	0,12
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	7 832,0	113,16	8 862,5	0,55
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	1 714,0	114,10	1 955,6	0,12
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	3 207,0	119,93	3 846,1	0,24
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	8 248,0	106,79	8 807,8	0,55
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	7 000,0	122,37	8 565,9	0,53
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	7 366,0	123,05	9 064,1	0,56
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	10 000,0	100,92	10 092,3	0,63
Italy Certificati di Credito FRN 15-04-2026	7 000,0	100,57	7 040,1	0,44
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	1 000,0	81,30	813,0	0,05
Japan			19 628,8	1,22
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	3 941,0	100,43	3 958,0	0,25
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06-11-2023	5 000,0	101,35	5 067,3	0,32
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	3 000,0	98,36	2 950,8	0,18
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	7 700,0	99,39	7 652,7	0,48
Kanada			12 994,6	0,81
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	3 000,0	98,62	2 958,5	0,18
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	2 700,0	100,89	2 723,9	0,17
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	5 750,0	90,78	5 220,1	0,33
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	2 000,0	104,60	2 092,0	0,13
Litauen			3 112,8	0,19
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	3 089,0	100,77	3 112,8	0,19
Luxemburg			2 675,2	0,17
European Union 0.4% 04-02-2037	1 680,0	101,14	1 699,2	0,11

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	97,60	976,0	0,06
Makedonien			7 318,4	0,46
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	6 000,0	93,75	5 624,8	0,35
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	1 600,0	105,85	1 693,6	0,11
Mexiko			12 255,7	0,76
Mexico Government Internatio 1.35% 18-09-2027	2 100,0	101,89	2 139,6	0,13
Mexico Government Internatio 1.45% 25-10-2033	10 900,0	92,81	10 116,0	0,63
Norge			29 452,2	1,83
DNB Boligkreditt AS 0.375% 20-11-2024	5 000,0	101,61	5 080,5	0,32
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	4 032,0	102,70	4 140,8	0,26
Moere Boligkreditt AS 0.01% 09-10-2024	3 500,0	100,31	3 510,7	0,22
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 19-06-2023	5 000,0	101,15	5 057,4	0,31
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 26-06-2024	6 978,0	101,51	7 083,5	0,44
Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	2 383,0	99,94	2 381,7	0,15
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	2 164,0	101,55	2 197,6	0,14
Polen			12 110,2	0,75
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	9 520,0	98,44	9 371,3	0,58
Republic of Poland Governmen 0.000000% 10-02-2025	2 743,0	99,85	2 738,9	0,17
Portugal			12 170,9	0,76
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	2 831,0	90,91	2 573,5	0,16
Regiao Autonomia Madeira 1.141% 04-12-2034	10 000,0	95,97	9 597,4	0,60
Rumänien			30 003,1	1,87
Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029	8 870,0	95,31	8 454,1	0,53
Romanian Government Internat 1.75% 13-07-2030	10 000,0	93,23	9 323,1	0,58
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	4 000,0	95,19	3 807,5	0,24
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	9 250,0	91,01	8 418,4	0,52
San Marino			18 003,5	1,12
San Marino Government Bond 3.25% 24-02-2024	17 500,0	102,88	18 003,5	1,12
Schweiz			4 581,1	0,29
Zuercher Kantonalbank 0.000000% 15-05-2026	4 600,0	99,59	4 581,1	0,29
Slovakien			3 916,2	0,24
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	3 900,0	100,42	3 916,2	0,24
Spanien			189 282,7	11,79
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	4 000,0	101,20	4 048,1	0,25
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2027	10 000,0	100,10	10 009,7	0,62
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	38 500,0	99,28	38 222,8	2,38
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	12 602,0	101,00	12 728,0	0,79
Spain Government Bond 0.1% 30-04-2031	12 000,0	96,53	11 583,3	0,72
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	11 745,0	101,84	11 960,9	0,74
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	47 327,0	99,45	47 064,8	2,93
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	10 111,0	101,09	10 221,4	0,64
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	16 764,0	87,02	14 587,4	0,91
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	7 000,0	97,55	6 828,3	0,43
Spain Government Bond 1% 31-10-2050	4 361,0	90,90	3 964,0	0,25
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	15 211,0	118,76	18 063,9	1,12
Storbritannien			11 118,4	0,69
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	6 900,0	99,82	6 887,7	0,43
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	4 215,0	100,37	4 230,7	0,26
Sydkorea			1 196,7	0,07
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 191,0	100,48	1 196,7	0,07
Tyskland			184 745,9	11,50
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	3 200,0	100,38	3 212,1	0,20
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	26 000,0	102,07	26 538,1	1,65
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	24 000,0	101,84	24 442,0	1,52
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	7 000,0	96,07	6 725,0	0,42
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	700,0	97,08	679,6	0,04
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	5 579,0	103,65	5 782,7	0,36
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	4 833,0	104,42	5 046,7	0,31
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	13 000,0	104,30	13 558,4	0,84
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	19 000,0	105,67	20 076,9	1,25
DZ HYP AG 0.01% 26-10-2026	5 500,0	100,23	5 512,5	0,34

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2026	5 000,0	101,12	5 056,0	0,31
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	2 400,0	98,85	2 372,4	0,15
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	2 500,0	89,84	2 245,9	0,14
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	3 290,0	94,47	3 108,1	0,19
Landwirtschaftliche Rentenba 0.000000% 30-06-2031	2 550,0	98,62	2 514,9	0,16
Landwirtschaftliche Rentenba 0.01% 26-11-2040	2 000,0	91,21	1 824,1	0,11
Landwirtschaftliche Rentenba 0.05% 31-01-2031	6 000,0	99,33	5 959,9	0,37
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	6 980,0	99,22	6 925,6	0,43
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	9 258,0	99,05	9 170,1	0,57
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	1 580,0	114,64	1 811,3	0,11
State of Bremen 0.15% 14-09-2040	1 000,0	92,45	924,5	0,06
State of Bremen 1% 27-05-2039	4 100,0	107,25	4 397,3	0,27
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	2 700,0	98,48	2 659,0	0,17
State of North Rhine-Westpha 0.000000% 02-04-2024	3 000,0	100,76	3 022,9	0,19
State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	5 820,0	89,30	5 197,3	0,32
State of North Rhine-Westpha 0.95% 10-01-2121	13 229,0	79,73	10 547,5	0,66
State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	2 500,0	135,59	3 389,7	0,21
UniCredit Bank AG 0.01% 28-09-2026	2 040,0	100,25	2 045,1	0,13
Österrike			32 743,3	2,04
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	19 160,0	99,28	19 021,5	1,18
Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	6 090,0	97,55	5 941,0	0,37
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	4 617,0	102,93	4 752,3	0,30
Republic of Austria Governme 0.85% 30-06-2120	3 496,0	86,63	3 028,5	0,19

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			5,0	0,00
Räntederivat			5,0	0,00
Terminskontrakt			5,0	0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2022	2 500,0	-0,02	-0,5	0,00
Euro-BTP Future 3/2022	-81 800,0	-0,10	81,8	0,01
EURO-BUND FUTURE 3/2022	16 100,0	0,03	4,8	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2022	-16 400,0	0,46	-75,4	-0,00
Euro-OAT Future 3/2022	-29 900,0	0,01	-3,0	-0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2022	28 300,0	0,02	5,7	0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2022	16 700,0	-0,05	-8,4	-0,00

Icke-standardiserade derivatinstrument			1 298,6	0,08
Räntederivat			1 298,6	0,08
Ränteswappar			1 298,6	0,08
FI-IRS_EUR__20231026_BNPPARIBAS			-6,1	-0,00
FI-IRS_EUR__20231029_BOAML			-6,6	-0,00
FI-IRS_EUR__20231101_BOAML			6,8	0,00
FI-IRS_EUR__20231103_MSESE			16,9	0,00
FI-IRS_EUR__20241116_BOAML			-20,0	-0,00
FI-IRS_EUR__20261020_DB			-40,7	-0,00
FI-IRS_EUR__20300327_DB			78,4	0,00
FI-IRS_EUR__20311103_CITIEU			7,6	0,00
FI-IRS_EUR__20411012_BOAML			4,0	0,00
FI-IRS_EUR__20511103_CITIEU			66,6	0,00
FI-IRS_EUR__20710211_BNPPARIBAS			259,0	0,02
FI-IRS_EUR__20710921_MSESE			5,8	0,00
FI-IRS_EUR__20711031_BOAML			276,2	0,02
FI-IRS_EUR__20711031_BOAML			248,9	0,02
FI-IRS_EUR__20711031_BOAML			21,2	0,00
FI-IRS_EUR__20711031_JPMAG			187,3	0,01
FI-IRS_EUR__20711104_BOAML			193,3	0,01

Värdepapper totalt	1 500 565,0	93,43
Derivatinstrument	1 303,6	0,08
Kassa och övriga tillgångar, netto	104 156,4	6,49

Fondvärde	1 606 025,1	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	57 970,8	95,38
Tillväxtandel C	2 630,1	4,27
Avkastningsandel I	266,1	0,17
Avkastningsandel C	276,6	0,17

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid ränteswappar	Löptid	
Valuta		
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	9 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	97 500,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	16 000,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	> 10 år	29 750,0

Underliggande exponering vid futures	
Köpta aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-146 485,2
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta räntefutures	66 688,6

Motpart till derivathandel

Deutsche Bank AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Citibank Europe PLC
 BNP Paribas SA
 Morgan Stanley Europe SE
 Citigroup Global Markets Europe AG
 JP Morgan AG
 BofA Securities Europe SA

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta	
Likvida medel	EUR 1 050,0
Totalt	1 050,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

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

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-71 332 219,19	69 352 794,74
Nettointäkter från derivatinstrument	6 908 936,40	-9 243 233,39
Räntointäkter	12 564 462,53	18 167 910,57
Övriga intäkter	0,74	4 127,16

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 410 101,98	-4 472 034,07
Räntekostnader	-430 417,25	-393 681,57
Övriga kostnader	-7 781,68	-369,98

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-56 707 120,43****73 415 513,46****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 500 565 024,82	1 328 787 327,92
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 464 221,79	101 093,33
Övriga	12 291 487,46	1 665 771,11
Resultatregleringar	4 409 647,73	5 883 922,86
Kassa och bank	99 427 954,26	63 283 286,23
Aktiva sammanlagt	1 618 158 336,06	1 399 721 401,45

Passiva

Fondens värde	1 606 025 094,80	1 397 903 450,44
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	7 326 764,24	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	160 575,57	1 132 477,50
Övriga	4 142 711,03	231 731,40
Resultatregleringar	503 190,42	453 742,11
Passiva sammanlagt	1 618 158 336,06	1 399 721 401,45

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	42 137 270,42	48 418 887,89
Överlåtelseförluster	-7 986 248,46	-7 922 098,85
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-105 483 241,15	28 856 005,70
Sammanlagt	-71 332 219,19	69 352 794,74

Nettointäkter från derivatinstrument

Ränterelaterade poster		
Vinster	9 349 613,63	14 162 171,46
Förluster	-9 367 914,35	-19 608 969,85
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	6 927 237,12	-3 796 435,00
Sammanlagt	6 908 936,40	-9 243 233,39

Ökning av placeringarnas verkliga värde	10 644 482,93	58 645 543,14
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-109 200 486,96	-33 585 972,44
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	31 262,81	34 956,57

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	1 397 903 450,44	1 575 991 925,03
Teckning av fondandelar	701 788 073,09	459 338 142,60
Inlösen av fondandelar	-436 877 433,00	-710 647 073,85
Utdelning av avkastning	-81 875,30	-195 056,80
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-56 707 120,43	73 415 513,46
Fondens värde 31.12.	1 606 025 094,80	1 397 903 450,44
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 606 025 094,80	1 397 903 450,44

Nordea Realränta

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden Nordea Realränta riktar sig till marknaden i Sverige.

Under våren steg räntor kraftigt, för att sen falla nästan lika mycket under sommaren. Rörelsen upprepades under perioden mellan augusti och början av december. Året avslutades med ännu en signifikant ränteuppgång. Drivkraften var initialt det i USA dominerande deflationstemat där marknaden förväntade sig en kraftig tillväxt och stigande inflation när ekonomin åter tog fart när pandemin avtagit något. Därefter hamnade förväntan om räntehöjningar, främst från Fed, i fokus, åtföljt av ett naturligt tvivel på ekonomins återhämtning.

Under andra halvåret har dessutom bland annat en ökande smittspridning, geopolitisk oro och stora problem i Kinas fastighetssektor gjort inflationen sällskap som teman i räntemarknaden.

Deflationstemat spred sig även till Sverige men här materialiserade sig under det första halvåret i stort sett ingen inflation. Det andra halvåret har dock bjudit på höga inflationsutfall. Redan i somras tog efterfrågan på realränteobligationer fart ordentligt. Tillgångsklassen behöll därefter sin attraktionskraft året ut. Riksbanken har fortsatt med sina stora tillgångsköp och därmed varit en starkt bidragande orsak till den generellt goda riskapiten i marknaden.

Fonden missgynnades av stigande långräntor. Kraften i inflations-uppgången var dock en betydligt viktigare faktor. Denna gjorde att realränteobligationer som tillgångsklass hade en mycket god utveckling.

Fondens värdeutveckling var kraftigt positiv till mitten av det första kvartalet. Därefter gick luften ur den nominella ränteuppgången. Realräntor fortsatte dock att stiga en tid och fonden tappade därmed i värde för att vid kvartalsslutet nå årets bottennotering. Under första halvan av det andra kvartalet var värdeutvecklingen i fonden åter positiv. I och med andra halvårets inledning inleddes en mer eller mindre obruten positiv utveckling mot slutet av året.

Under hösten har fonden utvecklats i linje med jämförelseindex. En övervikt i mitten av realräntekurvan bidrog till den aktiva avkastningen medan durationshanteringen med hjälp av ränteterminskontrakt var negativ för avkastningen relativt index.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden emellanåt utnyttjat standardiserade räntederivat, ränteswappar och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 0 % och 32 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 20.8.2003

Basvaluta EUR

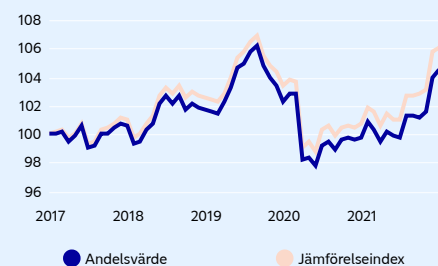
Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

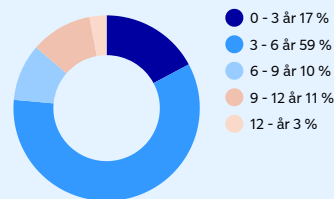
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar den återstående löptiden för fondens ränteplaceringar (%).

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	166,3	123,8	134,6
Tillväxtandel A, EUR	16,50451	16,05263	15,81317
Tillväxtandel A, SEK	168,94328	161,30214	165,39143

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,50
Årliga avgifter A, %	0,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	671,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	2,81
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	4,74
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	5,24
Andelens volatilitet, %	3,83
Jämförelseindexets volatilitet, %	3,84
Tracking Error, %	0,37
Active Share, %	-
Sharpe	0,25
Omsättningshastigheten i portföljen, %	94

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

OMRX Realindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			165 441,9	99,51
Sverige			165 441,9	99,51
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2026	227 940,0	10,84	27 280,8	16,41
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2030	135 730,0	11,79	16 481,6	9,91
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	130 600,0	12,20	17 763,7	10,68
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2039	35 500,0	13,65	4 917,4	2,96
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-12-2027	262 870,0	11,19	32 035,3	19,27
Sweden Inflation Linked Bond 0.25% 01-06-2022	100,0	9,87	11,0	0,01
Sweden Inflation Linked Bond 1% 01-06-2025	231 500,0	10,92	27 859,8	16,76
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2028	207 650,0	13,92	39 092,3	23,51

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			-1,4	-0,00
Räntederivat			-1,4	-0,00
Terminskontrakt			-1,4	-0,00
SWEDISH 10YR FUT 3/2022	-50 000,0	-0,02	12,0	0,01
SWEDISH 2YR FUT 3/2022	-110 000,0	0,00	4,6	0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2022	150 000,0	-0,01	-18,0	-0,01
Värdepapper totalt			165 441,9	99,51
Derivatinstrument			-1,4	-0,00
Kassa och övriga tillgångar, netto			820,8	0,49
Fondvärde			166 261,3	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	10 073,7	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda räntefutures	-16 211,9
Köpta aktiefutures	-
Köpta räntefutures	15 315,1
Sålda valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-

Motpart till derivathandel

Svenska Handelsbanken AB
Nordea Bank Abp
Danske Bank A/S
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Swedbank AB

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	3 460 547,41	28 528,65
Nettointäkter från derivatinstrument	-26 939,88	129 391,14
Ränteintäkter	1 220 354,98	1 122 444,62
Övriga intäkter	265 068,66	349 534,58

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-671 321,04	-607 768,44
Räntekostnader	-2 248,88	-3 164,83
Övriga kostnader	-161 960,09	-178 409,23

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**4 083 501,16****840 556,49****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	165 441 944,73	123 451 731,61
Kundfordringar	1 058 496,04	118 352,14
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	16 579,90	422,65
Övriga	22 230,60	284,13
Resultatregleringar	265 446,66	258 287,32
Kassa och bank	330 586,98	49 099,06
Aktiva sammanlagt	167 135 284,91	123 878 176,91

Passiva

Fondens värde	166 261 332,19	123 792 023,43
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	18 022,82	-
Övriga	788 553,74	35 411,32
Resultatregleringar	67 376,16	50 742,16
Passiva sammanlagt	167 135 284,91	123 878 176,91

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 364 303,33	2 687 565,65
Överlåtelseförluster	-414 409,00	-5 032 485,16
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 510 653,08	2 373 448,16
Sammanlagt	3 460 547,41	28 528,65

Nettointäkter från derivatinstrument

Ränterelaterade poster		
Vinster	248 806,53	143 998,44
Förluster	-257 304,76	-15 560,13
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-18 257,24	-

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster

Vinster	504,38	1 176,97
Förluster	-266,14	-450,79
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-422,65	226,65
Sammanlagt	-26 939,88	129 391,14

Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 052 232,12	2 715 320,16
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-560 258,93	-341 645,35
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	7 514,58	1 170,39

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	123 792 023,43	134 620 320,15
Teckning av fondandelar	62 377 849,35	20 477 967,20
Inlösen av fondandelar	-23 992 041,75	-32 146 820,41
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	4 083 501,16	840 556,49
Fondens värde 31.12.	166 261 332,19	123 792 023,43
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	166 261 332,19	123 792 023,43

Nordea Spara Ränta

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Året var utmanande för ränteplacerare. Den årliga avkastningen på statsobligationer i eurozonen var negativ för första gången sedan år 2006. Rånterivån steg vilket pressade avkastningen. Därför slutade avkastningen på också andra viktiga räntetillgångsslag på minus medan high yield-obligationer slutade på plus.

Våra taktiska viktningar av ränte- och kreditrisken hade i sin helhet en neutral inverkan på avkastningen. Den bästa avkastningen fick portföljen från placeringar i fonden Nordea 1 - International High Yield Bond. Sämst utvecklades våra innehav i fonderna Nordea Pro Euro Obligation och Nordea Euro Obligation som placerar i euroområdet statsobligationer.

Oron för inflation, en stramare penningpolitik, stigande räntor och coronaläget är delvis befogad, men placerarna är också mycket medvetna om dessa osäkerhetsfaktorer. Genom vårt systematiska förhållningssätt försöker vi filtrera bort "bullret" i nyhetsflödet.

I början av det nya placeringsåret är fondens ränterisk cirka 6,3. Fondens ränterisk anger hur känsligt värdet på fondandelen är för förändringar i den allmänna ränterivån. Den nuvarande ränterisken i fonden betyder att om den allmänna ränterivån plötsligt stiger med 0,5 procentenheter, sjunker värdet på fondandelen med cirka 3,2 %. På grund av de låga räntorna är det särskilt viktigt att den valda placeringslösningen motsvarar placerarens risktolerans och placeringshorisont.

Fonden Spara Ränta är en långgräntefond som diversifierat placerar sina tillgångar i olika segment på räntemarknaden. Vi rekommenderar inte att fonden används för kortsiktiga placeringsbehov.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat och standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 1 % och 13 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 11.1.2010

Basvaluta EUR

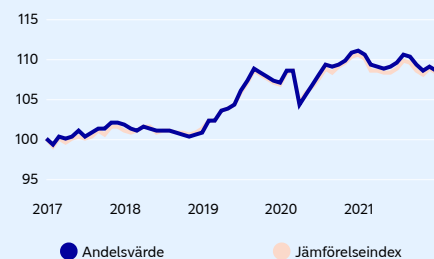
Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

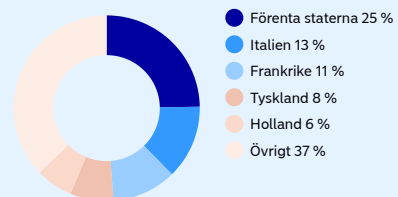
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	202,8	241,8	243,2
Tillväxtandel A, EUR	14,49179	14,84880	14,28447
Avkastningsandel A, EUR	12,91900	13,37290	12,99266

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,70
Årliga avgifter A, %	0,73
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 535,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-2,40
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-2,08
Andelens volatilitet, %	3,70
Jämförelseindexets volatilitet, %	3,43
Tracking Error, %	0,60
Active Share, %	-
Sharpe	0,79
Omsättningshastigheten i portföljen, %	6

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2010-01-11 Euribor 3 M (365/360) Rate 20 %, JP Morgan EMU Bond Index 40 %, ICE BofA Euro Corporate Index 40 %

2018-10-31 BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 8 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 20 %, Markit iBoxx Covered gross return 12 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4 %, JP Morgan EMU Bond Index 40 %, ICE BofA Euro Corporate Index 12 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 4 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF 0,50 %, registeringsland Irland

ISHARES EURO CORP BND LC 0,20 %, registeringsland Irland

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			2 038,8	1,01
Finland			2 031,0	1,00
Nordea Bank Abp 1% 22-02-2023	2 000,0	101,55	2 031,0	1,00
Japan			7,8	0,00
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	1 000,0	0,78	7,8	0,00

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			196 837,6	97,07
Indexandelsfonder			2 612,8	1,29
ISHARES EURO CORP BND LC	18,8	138,98	2 612,8	1,29
Korträntefonder			30 542,8	15,06
Nordea Moderate Yield B growth	2 915,2	10,48	30 542,8	15,06
Långräntefonder			163 682,0	80,72
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	57,2	100,11	5 726,0	2,82
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 733,0	15,22	26 375,8	13,01
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	16,0	131,68	2 100,5	1,04
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	88,9	103,36	9 187,9	4,53
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	48,3	85,41	4 128,1	2,04
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	35,7	97,73	3 489,4	1,72
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	81,4	112,62	9 170,9	4,52
Nordea Corporate Bond I growth	7 537,5	2,43	18 292,0	9,02
Nordea Emerging Market Bond growth	283,8	23,02	6 533,5	3,22
Nordea Euro Bond Fund A growth	69 879,8	0,50	35 230,6	17,37
Nordea Global High Yield growth	279,8	29,16	8 158,2	4,02
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 335,5	26,42	35 289,2	17,40

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			0,8	0,00
Räntederivat			0,8	0,00
Terminskontrakt			0,8	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-1 500,0	0,03	-0,5	-0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	3 700,0	0,03	1,1	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	11 400,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	-300,0	-0,07	0,2	0,00
Ikke-standardiserade derivatinstrument			944,1	0,47
Kreditriskderivat			944,1	0,47
CDX-NAHYS37V1-5Y	672,0		54,9	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	964,0		78,8	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 095,0		89,5	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	921,0		75,3	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	798,0		65,2	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 000,0		81,8	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	332,0		27,1	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	339,0		27,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	272,0		22,2	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	272,0		22,2	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	280,0		22,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	250,0		29,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	341,0		40,5	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	250,0		29,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	404,0		47,9	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	353,0		41,9	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	353,0		41,9	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	204,0		24,2	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	424,0		50,3	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	267,0		31,7	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	324,0		38,5	0,02

Värdepapper totalt	198 876,4	98,08
Derivatinstrument	944,9	0,47
Kassa och övriga tillgångar, netto	2 948,8	1,45

Fondvärde	202 770,1	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	13 774,5	98,44
Avkastningsandel A	244,1	1,56

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Köpta aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-1 823,7
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta räntefutures	14 983,7

Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	9 297,6

Motpart till derivathandel	
Barclays Bank Ireland PLC	
Deutsche Bank AG	
BNP Paribas SA	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
Morgan Stanley Europe SE	
JP Morgan AG	
BofA Securities Europe SA	

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta	
Likvida medel	EUR 160,0
Totalt	160,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt ikke-standardiserade derivatkontrakt
Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet
Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-4 683 650,96	8 399 786,66
Nettointäkter från derivatinstrument	-106 787,00	1 378 483,79
Dividendavkastning	207 267,66	162 112,95
Ränteutgifter	187 712,27	110 416,59
Övriga intäkter	40 061,27	79 451,70

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-911 449,71	-946 813,54
Räntekostnader	-186 626,54	-51 571,06
Övriga kostnader	-35 244,96	-60 979,77

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-5 488 717,97****9 070 887,32****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	199 804 004,00	237 450 346,11
Kundfordringar	-	330 833,72
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	17 739,41	-
Övriga	111 054,37	144 920,35
Resultatregleringar	83 209,39	75 444,59
Kassa och bank	3 215 410,11	4 409 320,17
Aktiva sammanlagt	203 231 417,28	242 410 864,94

Passiva

Fondens värde	202 770 070,66	241 812 775,59
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	5,26	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	492,02	1 542,05
Övriga	341 729,29	453 968,83
Resultatregleringar	119 120,05	142 578,47
Passiva sammanlagt	203 231 417,28	242 410 864,94

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 471 389,48	5 708 181,46
Överlåtelseförluster	-705 354,89	-70 545,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-10 449 685,55	2 762 150,43
Sammanlagt	-4 683 650,96	8 399 786,66

Nettointäkter från derivatinstrument

Ränterelaterade poster		
Vinster	357 840,89	1 736 291,18
Förluster	-492 445,96	-388 966,48
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	27 818,07	31 159,09
Sammanlagt	-106 787,00	1 378 483,79

Ökning av placeringarnas verkliga värde

4 569 031,25

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-1 775 721,73

Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar

1 520,45

777,99

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	241 812 775,59	243 156 452,53
Teckning av fondandelar	13 031 339,37	37 816 656,61
Inlösen av fondandelar	-46 550 757,46	-48 200 587,07
Utdelning av avkastning	-34 568,87	-30 633,80
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-5 488 717,97	9 070 887,32
Fondens värde 31.12.	202 770 070,66	241 812 775,59
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	202 770 070,66	241 812 775,59

Nordea Stratega Ränta

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden Nordea Stratega Ränta riktar sig till marknaden i Sverige.

Året inleddes med fokus på en återöppning av ekonomin när pandemin mattades av, i kombination med kraftiga penning- och finanspolitiska stimulanser. Cykliska och lägre värderade aktier steg kraftigt samtidigt som en viss inflationssoro fick obligationsräntorna att stiga. Inflationen ökade också rejält under året, framförallt i USA. Bedömningen från flertalet centralbanker var dock att uppgången främst berodde på temporära faktorer till följd av pandemin.

Mot slutet av året bidrog förnyad smittspridning till en viss osäkerhet och något svagare börser. Samtidigt signalerade Fed att inflationsuppgången nu var mer utbredd och att den inte längre kan ses som tillfällig, vilket spädde på marknadens förväntningar om framtida räntehöjningar.

De olika tillgångsklasserna i fonden utvecklades åt olika håll. Statsobligationer och företagsobligationer med god kreditvärdighet (investment grade) missgynnades av ränteuppgången och tappade i värde medan fondens placeringar i amerikanska och europeiska företagsobligationer med hög kreditrisk, så kallade high yield-obligationer, utvecklades positivt till följd av en högre direktavkastning och fortsatt mycket låga nivåer på företagskonkurser. De europeiska investment grade-obligationerna klarade sig något bättre än de amerikanska. Tillväxtmarknadsobligationer utvecklades också svagt och slutade året på minus trots en viss återhämtning i december.

I början av året var vi positionerade för stigande räntor vilket föll väl ut och bidrog positivt till avkastningen men efterhand som räntorna stigit och tillväxttakten och riskaptiten normaliserats har vi minskat undervikten i statsobligationer. Fonden har tappat något på sin taktiska kreditexponering. Vi tappade främst i början av året då vi var underviktade kreditmarknaden då vår bedömning var att den extra räntan man fick i förhållande till den risken man tog var för låg. Men efterhand med kraftiga penning- och finanspolitiska åtgärder och en fortsatt återhämtning av ekonomin har konkursriskerna minskat och vi är inte längre lika negativa till kreditmarknaden.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 28 % och 42 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 3.5.2010

Basvaluta EUR

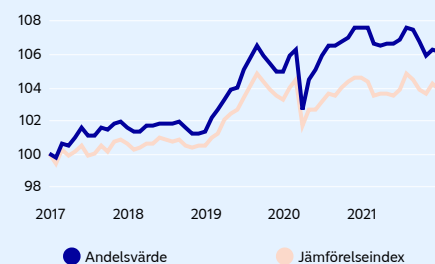
Riskenivå



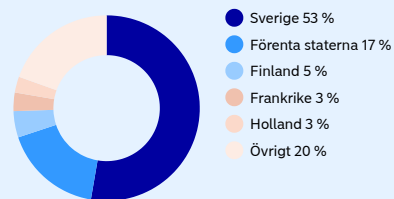
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	3 327,9	3 590,5	3 461,8
Tillväxtandel A, EUR	13,46703	13,91104	13,02394
Tillväxtandel A, SEK	137,85106	139,78273	136,21861

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,65
Årliga avgifter A, %	0,71
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	22 533,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-3,19
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-1,38
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-0,69
Andelens volatilitet, %	2,87
Jämförelseindexets volatilitet, %	2,30
Tracking Error, %	1,00
Active Share, %	-
Sharpe	0,58
Omsättningshastigheten i portföljen, %	34

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

ICE BofA Euro Corporate Index hedged to SEK 33,3 %, OMX-TBond 33,3 %, OMX-TBill 33,3 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF 0,50 %, registeringsland Irland

SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond 0,55 %, registeringsland Irland

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			3 277 751,1	98,49
Indexandelsfonder			52 326,0	1,57
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	369,0	45,66	16 846,7	0,51
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bon	623,9	56,87	35 479,3	1,07
Korträntefonder			1 506 803,6	45,28
Nordea Int. Fund - Nor.int.Fd-Nord.Obl.foll Y-SEK	19 504,5	15,19	296 319,3	8,90
Nordea Int. Fund - Nor.ObligfdKortaPlac.Sb-Fd Y-SEK	21 792,9	28,11	612 678,7	18,41
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	5 027,6	118,90	597 805,5	17,96
Långräntefonder			1 718 621,5	51,64
Inst. Rantefonden långa placeringar SEK icke-utd	9 407,9	12,20	114 767,3	3,45
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBS-SEK	2 049,9	34,77	71 272,9	2,14
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBS-SEK	27 408,8	11,04	302 599,3	9,09
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBS-SEK	3 566,6	15,25	54 375,8	1,63
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	521,5	85,41	44 543,0	1,34
Nordea Bostadsobligationsfond icke-utd	18 267,4	10,87	198 621,3	5,97
Nordea Corporate Bond I growth SEK	232 673,3	2,43	564 654,1	16,97
Nordea Emerging Market Bond growth	3 366,1	23,02	77 494,8	2,33
Nordea European High Yield growth	658,9	25,03	16 491,7	0,50
Nordea Global High Yield growth	3 026,9	29,16	88 267,4	2,65
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest Sub-Fd Y-SEK	1 375,5	55,51	76 354,7	2,29
Nordea Obligationsfond icke-utd	8 424,7	12,96	109 179,2	3,28

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			-1 072,5	-0,03
Räntederivat			-1 072,5	-0,03
Terminskontrakt			-1 072,5	-0,03
EURO-BUND FUTURE 3/2022	57 500,0	0,03	17,3	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-1 800,0	0,07	-1,3	0,00
SW 5YR STDS FUT 3/2022	3 274 000,0	-0,01	-439,6	-0,01
SWDB 5YR HYP FUT 3/2022	3 430 000,0	-0,01	-476,7	-0,01
SWEDISH 10YR FUT 3/2022	200 000,0	-0,02	-47,9	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2022	1 051 000,0	-0,01	-126,3	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	85 900,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	-2 900,0	-0,07	2,0	0,00
Ikke-standardiserade derivatinstrument			812,3	0,02
Valutaderivat			507,7	0,02
Terminskontrakt			507,7	0,02
FX FWD EUR/SEK 22-02-2022			-9,4	-0,00
FX FWD EUR/SEK 28-02-2022			517,1	0,02
Kreditriskderivat			304,6	0,01
CDX-NAHYS35V1-5Y	-95 750,0		-7 423,7	-0,22
CDX-NAHYS37V1-5Y	5 776,0		472,3	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	7 632,0		624,0	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	8 975,0		733,8	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	6 959,0		569,0	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	6 830,0		558,5	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	8 280,0		677,0	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 354,0		192,5	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	5 178,0		423,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 344,0		109,9	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 299,0		106,2	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 213,0		99,2	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 317,0		189,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 317,0		189,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 387,0		195,2	0,01
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	-61 200,0		-7 147,0	-0,21
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	4 662,0		553,3	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	9 345,0		1 109,0	0,03
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	6 410,0		760,7	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	6 417,0		761,5	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	5 832,0		692,1	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	5 828,0		691,6	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	6 428,0		762,9	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	6 394,0		758,8	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	7 016,0		832,6	0,03
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	7 656,0		908,6	0,03
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 752,0		207,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 351,0		160,3	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 666,0		197,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 448,0		171,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 561,0		185,3	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	2 067,0		245,3	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	2 067,0		245,3	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	2 067,0		245,3	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	2 067,0		245,3	0,01

Värdepapper totalt	3 277 751,1	98,49
Derivatinstrument	-260,2	-0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto	50 427,9	1,52

Fondvärde	3 327 918,7	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	247 116,0	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-758 836,9
SEK	759 344,6

Underliggande exponering vid futures	
Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta räntefutures	931 666,3
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-4 686,8

Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	145 680,3
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	137 496,3

Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Danske Bank A/S	
Deutsche Bank AG	
Barclays Bank Ireland PLC	
JP Morgan AG	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
Societe Generale SA	
Nordea Bank Abp	
BofA Securities Europe SA	
Citibank Europe PLC	
Morgan Stanley Europe SE	
Swedbank AB	
Skandinaviska Enskilda Banken AB	

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta	
Likvida medel	EUR 8 160,0
Totalt	8 160,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

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

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-70 705 113,98	145 415 026,10
Nettointäkter från derivatinstrument	-16 181 270,08	84 509 354,79
Dividendavkastning	2 123 223,00	2 480 037,32
Ränteintäkter	2 452 746,43	1 106 954,81
Övriga intäkter	12 135 592,92	34 061 686,82

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-9 407 936,06	-9 657 817,85
Räntekostnader	-9 449 432,87	-7 379 175,27
Övriga kostnader	-23 128 961,71	-32 951 144,66

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-112 161 152,35****217 584 922,06****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	3 277 382 122,43	3 487 747 901,13
Kundfordringar	2 442 315,25	280 441,67
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	792 326,76	8 295 710,17
Övriga	1 073 298,09	945 619,08
Resultatregleringar	1 198 642,45	1 095 860,76
Kassa och bank	49 193 971,55	117 555 123,98
Aktiva sammanlagt	3 332 082 676,53	3 615 920 656,79

Passiva

Fondens värde	3 327 918 728,09	3 590 518 584,54
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	58,91	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	683 595,26	21 533 606,62
Övriga	1 466 124,75	1 689 900,37
Resultatregleringar	2 014 169,52	2 178 565,26
Passiva sammanlagt	3 332 082 676,53	3 615 920 656,79

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-96 293 865,52	-22 084 715,60
Överlåtelseförluster	217 363,31	-8 627 693,14
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	25 371 388,23	176 127 434,84
Sammanlagt	-70 705 113,98	145 415 026,10

Nettointäkter från derivatinstrument

Ränterelaterade poster		
Vinster	12 730 050,69	68 629 601,57
Förluster	-48 032 175,72	-7 067 568,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	19 345 110,43	-12 253 932,11

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster

Vinster	17 768 610,13	64 981 712,35
Förluster	-10 204 824,91	-28 918 331,83
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-7 788 040,70	-862 126,96

Sammanlagt**-16 181 270,08****84 509 354,79****Ökning av placeringarnas verkliga värde**

109 668 448,13

201 664 362,70

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-72 739 990,17

-38 652 986,93

Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar

136 531,69

105 069,81

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	3 590 518 584,54	3 461 786 618,59
Teckning av fondandelar	418 232 197,26	546 647 903,41
Inlösen av fondandelar	-568 670 901,36	-635 500 859,52
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-112 161 152,35	217 584 922,06
Fondens värde 31.12.	3 327 918 728,09	3 590 518 584,54
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 327 918 728,09	3 590 518 584,54

Nordea Tillväxtregion Ränta

Portföljförvaltarens kommentar 2021

I krediter i hårdvaluta på tillväxtmarknaderna dominerades första hälften av året av att de viktigaste räntorna prissattes på nytt. Temat för årets andra hälft var fluktuationer i räntorna och särskilt nyheterna på Kinas fastighetsmarknad.

Mot slutet av året ökade den nya varianten av coronaviruset återigen osäkerheten på marknaden. Den negativa avkastningen på statsobligationer på tillväxtmarknaderna berodde främst på de stigande långfristiga räntorna på obligationer i USA. Ränteskillnaderna förblev måttliga under de tre första kvartalen, men blev större under det sista kvartalet på grund av oron över omikron-varianten. Stigande råvarupriser, särskilt oljepriset, var till fördel särskilt för råvarukänsliga länder.

Fondens avkastning var negativ. Detta beror till stor del på de stigande räntorna på statsobligationerna i USA och dessutom på att ränteskillnaderna mellan obligationer i hårdvaluta på tillväxtmarknaderna har blivit allmänt bredare. De fortsatta måttliga ränteskillnaderna mellan krediter av hög kvalitet och utvalda high yield-krediter stödde fondens utveckling. Företagsobligationer klarade sig betydligt bättre än statsobligationer. Dessutom utvecklades obligationer av hög kvalitet bättre än andra inom företagssektorn. Kinesiska high yield-obligationer utvecklades betydligt svagt, särskilt starkt minskade byggherrar.

Fondens avkastning stöddes mest av undervikten av chilenska statsobligationer, och särskilt undervikten av deras durationskomponent, vilket var användbart när räntorna på statsobligationer steg. Företagens och statsbolagens masslånsplaceringar i Mexiko stödde utvecklingen. Pemex gynnades av den kraftiga ökningen i oljepriserna, vilket fick statsbolagets lån att utvecklas bättre än statsobligationerna. I Colombia stödde durationens undervikt utvecklingen. Undervikten av Panama-durationen stödde fondens utveckling i takt med att ränteskillnaderna blev bredare. I Zambia stärktes avkastningen av hårdvalutans övervikt när valresultatet var marknadsvänligt.

De faktorer som hämmade fondens utveckling mest var durationens övervikt i Rumänien, där emittenter av högre kvalitet utvecklades sämre på grund av sin känslighet för statsobligationer.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhälls- och god förvaltningsmed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -5 % och +3 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 15.9.2004

Basvaluta EUR

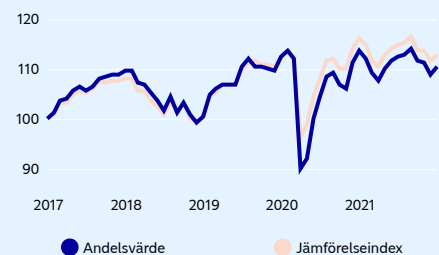
Riskenivå



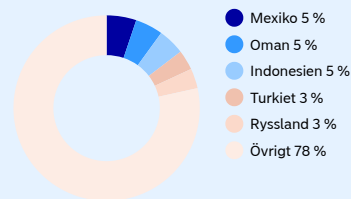
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	483,6	526,9	481,4
Tillväxtandel A, EUR	23,04600	23,64329	23,41370
Avkastningsandel A, EUR	15,34305	16,24276	16,48981
Tillväxtandel C, EUR	10,34573	10,56606	10,41609
Avkastningsandel C, EUR	9,30964	9,81096	9,91503

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,55
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 011,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

- 1.1.–31.3.2021 teckningar 0,55 %
- 1.4.–30.6.2021 teckningar 0,45 %
- 1.7.–30.9.2021 teckningar 0,45 %
- 1.10.–31.12.2021 teckningar 0,45 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-2,53
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-2,09
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-2,82
Andelens volatilitet, %	14,44
Jämförelseindexets volatilitet, %	10,79
Tracking Error, %	3,99
Active Share, %	-
Sharpe	0,25
Omsättningshastigheten i portföljen, %	36

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR)

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			452 352,1	93,54
Angola			10 874,3	2,25
Angolan Government Internati 8.25% 09-05-2028	3 120,0	88,43	2 759,0	0,57
Angolan Government Internati 8% 26-11-2029	1 635,0	86,82	1 419,6	0,29
Angolan Government Internati 9.125% 26-11-2049	505,0	84,46	426,5	0,09
Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	1 945,0	86,12	1 675,1	0,35
Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	4 875,0	94,24	4 594,1	0,95
Argentina			7 347,0	1,52
Argentine Republic Governmen 1% 09-07-2029	389,2	31,51	122,6	0,03
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2030	15 819,1	30,77	4 866,8	1,01
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	4 493,2	27,99	1 257,6	0,26
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2041	3 540,0	31,07	1 100,0	0,23
Azerbajdzjan			3 522,1	0,73
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	2 635,0	101,25	2 668,0	0,55
State Oil Co of the Azerbajj 6.95% 18-03-2030	805,0	106,10	854,1	0,18
Bahrain			10 937,8	2,26
Bahrain Government Internati 5.625% 30-09-2031	290,0	86,62	251,2	0,05
Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	2 245,0	94,86	2 129,7	0,44
Bahrain Government Internati 7.375% 14-05-2030	1 810,0	97,74	1 769,1	0,37
Bahrain Government Internati 7.5% 20-09-2047	940,0	89,07	837,2	0,17
Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	2 705,0	95,55	2 584,6	0,53
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.5% 25-10-2027	655,0	95,35	624,6	0,13
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.625% 07-11-2024	2 090,0	94,98	1 985,2	0,41
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 8.375% 07-11-2028	755,0	100,16	756,2	0,16
Bolivia			275,2	0,06
Bolivian Government Internat 4.5% 20-03-2028	345,0	79,78	275,2	0,06
Brasilien			11 452,4	2,37
Brazilian Government Interna 3.875% 12-06-2030	740,0	85,51	632,8	0,13
Brazilian Government Interna 4.5% 30-05-2029	1 150,0	90,58	1 041,6	0,22
Brazilian Government Interna 4.75% 14-01-2050	1 780,0	78,10	1 390,2	0,29
Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	870,0	89,90	782,1	0,16
Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	1 700,0	82,60	1 404,2	0,29
Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	1 735,0	105,78	1 835,3	0,38
Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	3 810,0	114,60	4 366,2	0,90
Brittiska Jungfruöarna			10 480,8	2,17
1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	7 100,0	88,99	6 318,6	1,31
Chinalco Capital Holdings Lt 2.125% 03-06-2026	280,0	86,61	242,5	0,05
Chinalco Capital Holdings Lt 4.25% 21-04-2022	500,0	88,70	443,5	0,09
Sinochem Overseas Capital Co 6.3% 12-11-2040	750,0	118,66	889,9	0,18
Sinopec Group Overseas Devel 3.68% 08-08-2049	400,0	93,67	374,7	0,08
Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	2 045,0	108,15	2 211,7	0,46
Caymanöarna			1 058,5	0,22
ICD Funding Ltd 3.223% 28-04-2026	1 195,0	88,58	1 058,5	0,22
Chile			7 097,8	1,47
Chile Government Internation 2.45% 31-01-2031	2 060,0	87,16	1 795,5	0,37
Chile Government Internation 2.55% 27-07-2033	1 200,0	85,86	1 030,3	0,21
Chile Government Internation 3.1% 07-05-2041	360,0	86,26	310,5	0,06
Chile Government Internation 3.5% 25-01-2050	640,0	91,47	585,4	0,12
Chile Government Internation 3.86% 21-06-2047	310,0	96,79	300,0	0,06
Corp Nacional del Cobre de C 4.875% 04-11-2044	1 860,0	104,78	1 948,9	0,40
Corp Nacional del Cobre de C 5.625% 18-10-2043	580,0	113,98	661,1	0,14
Empresa Nacional del Petrole 3.45% 16-09-2031	555,0	83,97	466,0	0,10
Colombia			12 490,9	2,58
Colombia Government Internat 3.25% 22-04-2032	470,0	79,25	372,5	0,08
Colombia Government Internat 3.875% 25-04-2027	2 490,0	88,59	2 206,0	0,46
Colombia Government Internat 3% 30-01-2030	1 250,0	80,48	1 006,0	0,21

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Colombia Government Internat 4.125% 15-05-2051	620,0	71,54	443,5	0,09
Colombia Government Internat 4.5% 15-03-2029	2 025,0	89,51	1 812,6	0,37
Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	470,0	85,13	400,1	0,08
Colombia Government Internat 5% 15-06-2045	400,0	79,47	317,9	0,07
Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	3 270,0	90,58	2 961,9	0,61
Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	2 905,0	102,26	2 970,6	0,61
Costa Rica			6 100,6	1,26
Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	2 345,0	89,36	2 095,6	0,43
Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	1 025,0	89,69	919,4	0,19
Costa Rica Government Intern 5.625% 30-04-2043	1 025,0	75,37	772,5	0,16
Costa Rica Government Intern 6.125% 19-02-2031	1 660,0	88,92	1 476,1	0,31
Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	970,0	86,28	836,9	0,17
Dominikanska republiken			16 044,2	3,32
Dominican Republic Internati 4.5% 30-01-2030	1 440,0	89,58	1 290,0	0,27
Dominican Republic Internati 4.875% 23-09-2032	580,0	89,58	519,6	0,11
Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	2 110,0	92,21	1 945,6	0,40
Dominican Republic Internati 5.875% 30-01-2060	1 585,0	84,74	1 343,1	0,28
Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	2 170,0	98,07	2 128,1	0,44
Dominican Republic Internati 6.4% 05-06-2049	225,0	92,56	208,3	0,04
Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	1 270,0	97,19	1 234,3	0,26
Dominican Republic Internati 6.875% 29-01-2026	650,0	100,41	652,6	0,14
Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	640,0	98,40	629,8	0,13
Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	5 845,0	104,24	6 092,8	1,26
Ecuador			8 154,0	1,69
Ecuador Government Internati 31-07-2030	927,1	49,59	459,7	0,10
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2030	4 172,1	73,06	3 048,0	0,63
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	5 576,5	57,85	3 226,0	0,67
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2040	2 754,3	51,57	1 420,4	0,29
Egypten			8 837,9	1,83
Egypt Government Internation 5.8% 30-09-2027	600,0	84,68	508,1	0,11
Egypt Government Internation 6.588% 21-02-2028	820,0	85,66	702,4	0,15
Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	1 175,0	91,72	1 077,7	0,22
Egypt Government Internation 7.6003% 01-03-2029	2 699,0	87,37	2 358,1	0,49
Egypt Government Internation 7.903% 21-02-2048	735,0	73,73	541,9	0,11
Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	2 812,0	78,00	2 193,3	0,45
Egypt Government Internation 8.7002% 01-03-2049	1 035,0	78,19	809,2	0,17
Egypt Government Internation 8.875% 29-05-2050	810,0	79,90	647,2	0,13
Elfenbenskusten			5 343,7	1,10
Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	700,0	92,78	649,5	0,13
Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	3 340,0	95,61	3 193,4	0,66
Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	2 582,0	88,48	1 500,9	0,31
Filippinerna			13 590,2	2,81
Philippine Government Intern 2.65% 10-12-2045	570,0	83,35	475,1	0,10
Philippine Government Intern 2.95% 05-05-2045	2 365,0	86,79	2 052,5	0,42
Philippine Government Intern 3.7% 01-03-2041	530,0	96,09	509,3	0,11
Philippine Government Intern 3.7% 02-02-2042	1 000,0	96,01	960,1	0,20
Philippine Government Intern 3.75% 14-01-2029	1 125,0	99,20	1 116,0	0,23
Philippine Government Intern 3.95% 20-01-2040	2 220,0	98,36	2 183,7	0,45
Philippine Government Intern 3% 01-02-2028	1 075,0	94,53	1 016,1	0,21
Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	200,0	109,32	218,6	0,05
Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	2 170,0	128,21	2 782,1	0,58
Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	1 665,0	136,73	2 276,6	0,47
Förenade Arabemiraten			15 478,7	3,20
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 4.6% 02-11-2047	680,0	104,20	708,6	0,15
Abu Dhabi Government Interna 3.125% 16-04-2030	3 250,0	95,48	3 103,3	0,64
Abu Dhabi Government Interna 3.125% 30-09-2049	1 285,0	90,06	1 157,3	0,24
Abu Dhabi Government Interna 3.875% 16-04-2050	300,0	102,67	308,0	0,06
Abu Dhabi Government Interna 3% 15-09-2051	2 210,0	88,17	1 948,6	0,40
Abu Dhabi Ports Co PJSC 2.5% 06-05-2031	585,0	88,19	515,9	0,11
DP World Ltd/United Arab Emi 6.85% 02-07-2037	3 140,0	115,91	3 639,7	0,75

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	2 850,0	101,60	2 895,5	0,60
Finance Department Governmen 4% 28-07-2050	1 020,0	79,59	811,8	0,17
MDGH GMTN RSC Ltd 3.7% 07-11-2049	400,0	97,51	390,1	0,08
Gabon			2 431,1	0,50
Gabon Government Internation 6.625% 06-02-2031	1 320,0	85,45	1 127,9	0,23
Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	1 425,0	91,45	1 303,2	0,27
Ghana			5 397,0	1,12
Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	900,0	98,55	887,0	0,18
Ghana Government Internation 6.375% 11-02-2027	640,0	74,22	475,0	0,10
Ghana Government Internation 7.875% 11-02-2035	300,0	69,03	207,1	0,04
Ghana Government Internation 7.875% 26-03-2027	1 630,0	77,39	1 261,5	0,26
Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	1 930,0	81,32	1 569,5	0,32
Ghana Government Internation 8.125% 26-03-2032	300,0	71,96	215,9	0,04
Ghana Government Internation 8.627% 16-06-2049	555,0	69,71	386,9	0,08
Ghana Government Internation 8.75% 11-03-2061	565,0	69,78	394,3	0,08
Guatemala			4 256,0	0,88
Guatemala Government Bond 4.375% 05-06-2027	715,0	92,56	661,8	0,14
Guatemala Government Bond 4.65% 07-10-2041	200,0	88,04	176,1	0,04
Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	1 870,0	94,63	1 769,6	0,37
Guatemala Government Bond 4.9% 01-06-2030	550,0	94,87	521,8	0,11
Guatemala Government Bond 6.125% 01-06-2050	1 115,0	101,04	1 126,6	0,23
Holland			3 197,6	0,66
Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	1 715,0	117,22	2 010,3	0,42
Syngenta Finance NV 5.182% 24-04-2028	1 200,0	98,94	1 187,3	0,25
Honduras			2 972,5	0,61
Honduras Government Internat 5.625% 24-06-2030	550,0	91,24	501,8	0,10
Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	1 670,0	94,76	1 582,6	0,33
Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	955,0	93,00	888,2	0,18
Hongkong			2 686,3	0,56
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.875% 19-06-2029	535,0	94,69	506,6	0,10
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19-07-2027	285,0	95,59	272,4	0,06
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14-03-2025	1 995,0	95,60	1 907,3	0,39
Indien			396,5	0,08
REC Ltd 5.25% 13-11-2023	425,0	93,30	396,5	0,08
Indonesien			22 022,6	4,55
Indonesia Government Interna 3.5% 11-01-2028	420,0	95,02	399,1	0,08
Indonesia Government Interna 4.75% 11-02-2029	900,0	102,58	923,2	0,19
Indonesia Government Interna 4.75% 18-07-2047	1 075,0	106,55	1 145,4	0,24
Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	700,0	109,42	766,0	0,16
Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	280,0	110,33	308,9	0,06
Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	1 170,0	121,66	1 423,4	0,29
Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	1 490,0	122,86	1 830,6	0,38
Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	850,0	130,27	1 107,3	0,23
Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	2 195,0	134,18	2 945,2	0,61
Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	1 000,0	140,63	1 406,3	0,29
Pelabuhan Indonesia III Pers 4.875% 01-10-2024	1 560,0	95,10	1 483,5	0,31
Pertamina Persero PT 2.3% 09-02-2031	1 000,0	84,04	840,4	0,17
Pertamina Persero PT 3.65% 30-07-2029	320,0	93,54	299,3	0,06
Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	190,0	91,60	174,0	0,04
Pertamina Persero PT 4.7% 30-07-2049	400,0	96,19	384,8	0,08
Pertamina Persero PT 5.625% 20-05-2043	715,0	104,13	744,5	0,15
Pertamina Persero PT 6.5% 07-11-2048	860,0	117,49	1 010,4	0,21
Perusahaan Perseroan Persero 3.375% 05-02-2030	1 750,0	90,03	1 575,4	0,33
Perusahaan Perseroan Persero 4.125% 15-05-2027	700,0	94,06	658,4	0,14
Perusahaan Perseroan Persero 4.875% 17-07-2049	215,0	94,43	203,0	0,04
Perusahaan Perseroan Persero 5.25% 15-05-2047	450,0	98,42	442,9	0,09
Perusahaan Perseroan Persero 5.25% 24-10-2042	200,0	98,78	197,6	0,04
Perusahaan Perseroan Persero 5.375% 25-01-2029	1 200,0	101,12	1 213,4	0,25

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Perusahaan Perseroan Persero 5.45% 21-05-2028	125,0	100,98	126,2	0,03
Perusahaan Perseroan Persero 6.15% 21-05-2048	380,0	108,77	413,3	0,09
Irak			4 206,0	0,87
Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	3 200,0	84,20	2 189,3	0,45
Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	2 265,0	89,04	2 016,8	0,42
Irland			1 507,3	0,31
Gtlk Europe Capital DAC 4.949% 18-02-2026	1 400,0	90,03	1 260,4	0,26
Gtlk Europe Capital DAC 5.95% 17-04-2025	265,0	93,17	246,9	0,05
Jamaica			4 368,6	0,90
Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	1 990,0	100,93	2 008,6	0,42
Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	1 000,0	121,65	1 216,5	0,25
Jamaica Government Internati 8% 15-03-2039	940,0	121,65	1 143,5	0,24
Jordanien			2 927,4	0,61
Jordan Government Internatio 5.75% 31-01-2027	540,0	92,57	499,9	0,10
Jordan Government Internatio 5.85% 07-07-2030	200,0	89,05	178,1	0,04
Jordan Government Internatio 6.125% 29-01-2026	1 135,0	93,88	1 065,6	0,22
Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	1 330,0	89,01	1 183,8	0,24
Kamerun			1 218,5	0,25
Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	1 290,0	94,46	1 218,5	0,25
Kazakstan			5 990,1	1,24
Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	1 205,0	126,36	1 522,6	0,31
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24-04-2030	490,0	102,74	503,4	0,10
KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19-04-2047	905,0	107,67	974,4	0,20
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	2 585,0	115,65	2 989,6	0,62
Kenya			2 351,5	0,49
Republic of Kenya Government 7.25% 28-02-2028	240,0	94,84	227,6	0,05
Republic of Kenya Government 7% 22-05-2027	1 090,0	92,98	1 013,5	0,21
Republic of Kenya Government 8% 22-05-2032	1 155,0	96,14	1 110,4	0,23
Libanon			1 149,4	0,24
Lebanon Government International Bond 04-11-2024	1 295,0	9,26	119,9	0,02
Lebanon Government International Bond 09-03-2020	435,0	9,05	39,4	0,01
Lebanon Government International Bond 14-04-2020	770,0	9,05	69,7	0,01
Lebanon Government International Bond 22-04-2024	1 231,0	9,26	113,9	0,02
Lebanon Government International Bond 25-05-2029	1 695,0	9,26	156,9	0,03
Lebanon Government International Bond 26-02-2030	1 045,0	9,04	94,5	0,02
Lebanon Government International Bond 26-05-2023	2 085,0	9,26	193,0	0,04
Lebanon Government International Bond 27-01-2023	1 834,0	9,09	166,7	0,03
Lebanon Government International Bond 27-05-2022	1 700,0	9,29	158,0	0,03
Lebanon Government International Bond 29-11-2027	405,0	9,26	37,5	0,01
Malaysia			5 050,1	1,04
Petronas Capital Ltd 4.5% 18-03-2045	700,0	107,09	749,6	0,16
Petronas Capital Ltd 4.55% 21-04-2050	2 790,0	108,80	3 035,5	0,63
Petronas Capital Ltd 4.8% 21-04-2060	1 090,0	116,05	1 265,0	0,26
Marocko			4 263,8	0,88
Morocco Government Internati 2.375% 15-12-2027	2 200,0	85,84	1 888,4	0,39
Morocco Government Internati 3% 15-12-2032	1 365,0	84,01	1 146,8	0,24
Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	315,0	79,89	251,6	0,05
Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	1 005,0	97,21	976,9	0,20
Mexiko			24 686,7	5,10
Comision Federal de Electric 4.75% 23-02-2027	200,0	97,52	195,0	0,04
Comision Federal de Electric 5.75% 14-02-2042	1 135,0	96,09	1 090,6	0,23
Mexico City Airport Trust 4.25% 31-10-2026	763,0	93,33	712,1	0,15
Mexico City Airport Trust 5.5% 31-07-2047	2 070,0	88,28	1 827,4	0,38
Mexico City Airport Trust 5.5% 31-10-2046	700,0	88,04	616,3	0,13
Mexico Government Internatio 4.28% 14-08-2041	200,0	91,02	182,0	0,04
Mexico Government Internatio 4.6% 10-02-2048	1 000,0	93,15	931,5	0,19
Mexico Government Internatio 4.75% 08-03-2044	1 740,0	95,38	1 659,6	0,34
Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	2 266,0	100,63	2 280,3	0,47
Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	90,0	108,64	97,8	0,02
Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	705,0	123,26	869,0	0,18
Petroleos Mexicanos 5.95% 28-01-2031	1 085,0	85,66	929,4	0,19
Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	4 549,0	79,08	3 597,6	0,74

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	865,0	84,70	732,6	0,15
Petroleos Mexicanos 6.7% 16-02-2032	9 340,0	88,81	8 294,6	1,72
Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	595,0	78,01	464,2	0,10
Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	243,0	85,07	206,7	0,04
Mocambique			2 099,3	0,43
Mozambique International Bon MULTI 15-09-2031	2 820,0	74,44	2 099,3	0,43
Mongoliet			1 221,4	0,25
Development Bank of Mongolia 7.25% 23-10-2023	930,0	92,79	862,9	0,18
Mongolia Government Internat 4.45% 07-07-2031	430,0	83,37	358,5	0,07
Namibia			605,6	0,13
Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	655,0	92,45	605,6	0,13
Nigeria			11 134,0	2,30
Nigeria Government Internati 6.125% 28-09-2028	960,0	85,03	816,3	0,17
Nigeria Government Internati 6.5% 28-11-2027	1 630,0	87,82	1 431,4	0,30
Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	995,0	86,50	860,7	0,18
Nigeria Government Internati 7.375% 28-09-2033	930,0	83,88	780,1	0,16
Nigeria Government Internati 7.625% 21-11-2025	770,0	93,86	722,7	0,15
Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	735,0	81,38	598,1	0,12
Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	2 095,0	86,69	1 816,1	0,38
Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	3 825,0	92,30	3 530,4	0,73
Nigeria Government Internati 9.248% 21-01-2049	645,0	89,64	578,2	0,12
Oman			22 863,5	4,73
Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	3 842,0	90,66	3 483,1	0,72
Oman Government Internationa 4.875% 01-02-2025	570,0	91,68	522,6	0,11
Oman Government Internationa 5.375% 08-03-2027	5 539,0	92,30	5 112,5	1,06
Oman Government Internationa 5.625% 17-01-2028	4 744,0	93,44	4 432,9	0,92
Oman Government Internationa 6.25% 25-01-2031	410,0	96,29	394,8	0,08
Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	1 020,0	87,35	891,0	0,18
Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	3 850,0	89,54	3 447,4	0,71
Oman Government Internationa 6.75% 28-10-2027	2 765,0	98,73	2 729,9	0,56
Oman Government Internationa 6% 01-08-2029	1 035,0	94,84	981,6	0,20
Oman Government Internationa 7.375% 28-10-2032	845,0	102,70	867,8	0,18
Pakistan			7 934,7	1,64
Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	3 490,0	88,81	3 099,6	0,64
Pakistan Government Internat 7.375% 08-04-2031	650,0	87,38	568,0	0,12
Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	2 520,0	93,78	2 363,2	0,49
Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	500,0	95,20	476,0	0,10
Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	1 590,0	89,81	1 427,9	0,30
Panama			10 575,6	2,19
Aeropuerto Internacional de 5.125% 11-08-2061	405,0	92,23	373,5	0,08
Banco Nacional de Panama 2.5% 11-08-2030	350,0	82,64	289,3	0,06
Panama Government Internatio 3.16% 23-01-2030	1 125,0	91,24	1 026,4	0,21
Panama Government Internatio 3.87% 23-07-2060	1 100,0	88,15	969,7	0,20
Panama Government Internatio 3.875% 17-03-2028	1 340,0	95,07	1 274,0	0,26
Panama Government Internatio 4.3% 29-04-2053	950,0	94,63	899,0	0,19
Panama Government Internatio 4.5% 01-04-2056	1 005,0	96,97	974,5	0,20
Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	4 045,0	117,90	4 769,2	0,99
Papua Nya Guinea			921,8	0,19
Papua New Guinea Government 8.375% 04-10-2028	1 040,0	88,64	921,8	0,19
Paraguay			2 566,5	0,53
Paraguay Government Internat 2.739% 29-01-2033	310,0	84,94	263,3	0,05
Paraguay Government Internat 5.4% 30-03-2050	595,0	100,49	597,9	0,12
Paraguay Government Internat 5% 15-04-2026	655,0	97,63	639,5	0,13
Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	985,0	108,21	1 065,8	0,22
Peru			12 318,2	2,55
Peruvian Government Internat 2.78% 01-12-2060	870,0	76,68	667,1	0,14
Peruvian Government Internat 2.783% 23-01-2031	1 900,0	87,49	1 662,3	0,34

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Peruvian Government Internat 2.844% 20-06-2030	865,0	88,95	769,4	0,16
Peruvian Government Internat 3.23% 28-07-2121	560,0	75,63	423,6	0,09
Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	2 230,0	123,77	2 760,0	0,57
Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	770,0	120,26	926,0	0,19
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	2 680,0	137,30	3 679,6	0,76
Petroleos del Peru SA 4.75% 19-06-2032	1 200,0	91,98	1 103,8	0,23
Petroleos del Peru SA 5.625% 19-06-2047	374,0	87,28	326,4	0,07
Qatar			16 460,3	3,40
Qatar Energy 3.125% 12-07-2041	1 655,0	89,02	1 473,2	0,30
Qatar Energy 3.3% 12-07-2051	457,0	90,73	414,6	0,09
Qatar Government Internation 4.4% 16-04-2050	494,0	109,52	541,0	0,11
Qatar Government Internation 4.625% 02-06-2046	1 375,0	111,55	1 533,9	0,32
Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	3 480,0	115,57	4 022,0	0,83
Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	6 070,0	119,28	7 240,1	1,50
Qatar Government Internation 5.75% 20-01-2042	1 000,0	123,55	1 235,5	0,26
Rumänien			7 721,6	1,60
Romanian Government Internat 3% 14-02-2031	1 528,0	89,38	1 365,8	0,28
Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	3 814,0	103,90	3 962,8	0,82
Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	2 072,0	115,49	2 393,0	0,49
Ryssland			16 604,6	3,43
Russian Foreign Bond - Eurob 4.25% 23-06-2027	800,0	95,19	761,5	0,16
Russian Foreign Bond - Eurob 4.375% 21-03-2029	3 800,0	97,00	3 686,0	0,76
Russian Foreign Bond - Eurob 5.1% 28-03-2035	5 400,0	103,97	5 614,2	1,16
Russian Foreign Bond - Eurob 5.25% 23-06-2047	400,0	111,48	445,9	0,09
Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	2 800,0	114,92	3 217,8	0,67
Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	2 400,0	119,97	2 879,2	0,60
Saudiarabien			13 668,1	2,83
Saudi Government Internation 3.25% 22-10-2030	200,0	94,67	189,3	0,04
Saudi Government Internation 4.5% 26-10-2046	2 380,0	103,29	2 458,4	0,51
Saudi Government Internation 4.625% 04-10-2047	1 315,0	105,58	1 388,4	0,29
Saudi Government Internation 5.25% 16-01-2050	6 360,0	116,04	7 380,3	1,53
Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	2 015,0	111,75	2 251,8	0,47
Senegal			526,2	0,11
Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	580,0	90,73	526,2	0,11
Serbien			2 958,9	0,61
Serbia International Bond 2.125% 01-12-2030	3 585,0	82,54	2 958,9	0,61
Sri Lanka			4 010,1	0,83
Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	1 010,0	49,10	495,9	0,10
Sri Lanka Government Interna 6.125% 03-06-2025	1 020,0	45,84	467,6	0,10
Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	1 720,0	44,33	762,4	0,16
Sri Lanka Government Interna 6.75% 18-04-2028	980,0	44,25	433,6	0,09
Sri Lanka Government Interna 6.825% 18-07-2026	585,0	44,51	260,4	0,05
Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	735,0	45,19	332,2	0,07
Sri Lanka Government Interna 6.85% 14-03-2024	820,0	45,98	377,0	0,08
Sri Lanka Government Interna 7.55% 28-03-2030	475,0	43,64	207,3	0,04
Sri Lanka Government Interna 7.85% 14-03-2029	1 525,0	44,18	673,7	0,14
Storbritannien			1 344,9	0,28
State Savings Bank of Ukrain MULTI 20-03-2025	400,0	90,22	126,3	0,03
Ukraine Railways Via Rail Ca 8.25% 09-07-2024	445,0	86,61	554,3	0,11
Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	1 700,0	89,32	664,3	0,14
Sydafrika			16 261,1	3,36
Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10-08-2028	2 820,0	94,98	2 678,6	0,55
Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	2 985,0	90,44	2 699,6	0,56
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	1 975,0	91,06	1 798,5	0,37
Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10-08-2028	3 050,0	94,79	2 891,0	0,60
Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028	980,0	89,40	876,1	0,18
Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	1 975,0	91,02	1 797,6	0,37
Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	475,0	93,93	446,1	0,09
Republic of South Africa Gov 5.65% 27-09-2047	385,0	84,46	325,2	0,07
Republic of South Africa Gov 5.75% 30-09-2049	445,0	84,64	376,7	0,08
Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	625,0	98,18	613,7	0,13
Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	640,0	93,24	596,7	0,12

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048	1 270,0	91,46	1 161,5	0,24
Trinidad och Tobago			1 044,7	0,22
Trinidad & Tobago Government 4.5% 04-08-2026	360,0	90,14	324,5	0,07
Trinidad Petroleum Holdings 9.75% 15-06-2026	753,0	95,65	720,2	0,15
Turkiet			16 536,0	3,42
Turkey Government Internatio 4.25% 13-03-2025	635,0	81,32	516,4	0,11
Turkey Government Internatio 4.25% 14-04-2026	650,0	78,88	512,7	0,11
Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	2 320,0	79,69	1 848,7	0,38
Turkey Government Internatio 5.6% 14-11-2024	940,0	84,85	797,6	0,16
Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	1 180,0	85,95	1 014,2	0,21
Turkey Government Internatio 5.95% 15-01-2031	460,0	78,71	362,1	0,07
Turkey Government Internatio 6.125% 24-10-2028	1 675,0	81,92	1 372,2	0,28
Turkey Government Internatio 6.35% 10-08-2024	1 125,0	86,52	973,4	0,20
Turkey Government Internatio 6.375% 14-10-2025	1 231,0	85,88	1 057,2	0,22
Turkey Government Internatio 6.5% 20-09-2033	540,0	80,00	432,0	0,09
Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	873,0	82,63	721,4	0,15
Turkey Government Internatio 6% 14-01-2041	662,0	73,17	484,4	0,10
Turkey Government Internatio 6% 25-03-2027	3 000,0	82,96	2 488,8	0,51
Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	943,0	88,70	836,5	0,17
Turkey Government Internatio 7.625% 26-04-2029	1 725,0	88,09	1 519,5	0,31
Türkiye İhracat Kredi Bankas 6.125% 03-05-2024	710,0	85,94	610,2	0,13
Türkiye İhracat Kredi Bankas 8.25% 24-01-2024	1 105,0	89,50	989,0	0,20
Ukraina			10 733,6	2,22
Ukraine Government Internati 7.253% 15-03-2033	600,0	77,57	465,4	0,10
Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	1 000,0	78,48	784,8	0,16
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	796,0	85,37	679,6	0,14
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	1 935,0	84,49	1 634,9	0,34
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	2 339,0	84,00	1 964,7	0,41
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2027	1 315,0	83,52	1 098,3	0,23
Ukraine Government Internati 8.994% 01-02-2024	1 740,0	87,85	1 528,5	0,32
Ukraine Government Internati 9.75% 01-11-2028	2 895,0	89,03	2 577,4	0,53
Ungern			7 302,0	1,51
Hungary Government Internati 2.125% 22-09-2031	2 060,0	86,75	1 787,1	0,37
Hungary Government Internati 3.125% 21-09-2051	535,0	86,48	462,7	0,10
Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	3 510,0	143,94	5 052,2	1,04
Uruguay			9 122,4	1,89
Uruguay Government Internati 4.125% 20-11-2045	610,0	104,59	638,0	0,13
Uruguay Government Internati 4.375% 23-01-2031	755,0	101,51	766,4	0,16
Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055	1 075,0	115,37	1 240,3	0,26
Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	2 030,0	116,48	2 364,5	0,49
Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	1 595,0	133,22	2 124,9	0,44
Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	1 526,7	130,25	1 988,4	0,41
Uzbekistan			1 687,2	0,35
Republic of Uzbekistan Inter 3.9% 19-10-2031	2 000,0	84,36	1 687,2	0,35
Venezuela			591,2	0,12
Venezuela Government International Bond 01-12-2018	120,0	5,29	6,3	0,00
Venezuela Government International Bond 05-08-2031	1 954,7	5,29	103,4	0,02
Venezuela Government International Bond 07-05-2023	1 200,0	5,29	63,5	0,01
Venezuela Government International Bond 07-05-2028	2 950,0	5,29	156,0	0,03
Venezuela Government International Bond 09-12-2020	1 900,0	5,29	100,5	0,02
Venezuela Government International Bond 13-10-2019	450,0	5,29	23,8	0,00
Venezuela Government International Bond 13-10-2024	375,0	5,29	19,8	0,00
Venezuela Government International Bond 15-09-2027	2 000,0	5,29	105,8	0,02
Venezuela Government International Bond 23-08-2022	228,1	5,29	12,1	0,00
Zambia			3 373,4	0,70

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Zambia Government International Bond 14-04-2024	3 065,0	69,14	2 119,3	0,44
Zambia Government International Bond 20-09-2022	625,0	65,83	411,4	0,09
Zambia Government International Bond 30-07-2027	1 240,0	67,96	842,7	0,17

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			412,0	0,09
Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	642,0	91,68	412,0	0,09

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			1 858,1	0,38
Valutaderivat			1 858,1	0,38
Terminskontrakt			1 858,1	0,38
FX FWD EUR/USD 19-01-2022			1 858,1	0,38

Värdepapper totalt	452 764,1	93,62
Derivatinstrument	1 858,1	0,38
Kassa och övriga tillgångar, netto	28 991,2	5,99

Fondvärde	483 613,4	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	20 430,3	97,36
Avkastningsandel A	507,6	1,61
Tillväxtandel C	403,7	0,86
Avkastningsandel C	87,4	0,17

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	469 989,7
USD	-468 131,7

Motpart till derivathandel	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
BofA Securities Europe SA	
JP Morgan AG	

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	6 574 891,80	-46 703 371,00
Nettointäkter från derivatinstrument	-45 564 189,39	36 264 099,66
Ränteintäkter	26 614 734,51	25 365 437,72
Övriga intäkter	8 369 737,23	2 658 092,63

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 011 250,40	-4 765 265,19
Räntekostnader	-23 890,91	-47 421,36
Övriga kostnader	-4 206 415,20	-3 010 190,14

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-13 246 382,36****9 761 382,32****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	452 764 128,47	498 984 430,84
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 858 082,52	14 179 271,57
Övriga	630,00	7 065,00
Resultatregleringar	6 594 064,00	7 086 335,90
Kassa och bank	22 835 164,69	7 154 816,72
Aktiva sammanlagt	484 052 069,68	527 411 920,03

Passiva

Fondens värde	483 613 395,03	526 914 722,79
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	26 079,51	49 261,11
Resultatregleringar	412 595,14	447 936,13
Passiva sammanlagt	484 052 069,68	527 411 920,03

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	9 698 258,57	8 165 210,66
Överlåtelseförluster	-21 778 432,03	-10 701 433,09
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	18 655 065,26	-44 167 148,57
Sammanlagt	6 574 891,80	-46 703 371,00

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	15 724 727,95	37 650 719,46
Förluster	-48 967 728,29	-8 406 894,51
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-12 321 189,05	7 020 274,71
Sammanlagt	-45 564 189,39	36 264 099,66

Ökning av placeringarnas verkliga värde	32 245 381,87	26 076 097,83
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-25 911 505,66	-63 222 971,69

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	526 914 722,79	481 406 120,59
Teckning av fondandelar	55 541 744,81	107 886 498,52
Inlösen av fondandelar	-85 314 539,98	-71 919 741,35
Utdelning av avkastning	-282 150,23	-219 537,29
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-13 246 382,36	9 761 382,32
Fondens värde 31.12.	483 613 395,03	526 914 722,79
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	483 613 395,03	526 914 722,79

Nora Five (EUR)

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Uppsvinget på aktiemarknaderna i slutet av 2020 fortsatte, även om det inte var problemfritt med tanke på hur företagsverksamheten drabbades av störningar i leveranskedjan, det fortsatta inflationstrycket, den globala energikrisen, Kinas skärpta reglering och de nya coronavirusvarianterna. I allmänhet har dock resultatutsikterna förbättrats och marknadernas avkastning har som helhet varit väldigt god.

Drivkraften bakom avkastningen var USA, och sämst utvecklades Japan och i synnerhet tillväxtmarknaderna. Räntorna på långfristiga lån har stabiliserats efter att ha varit rekordhøga. Däremot har de kortfristiga räntorna börjat stiga, vilket har jämnat ut avkastningskurvan. Denna utveckling beror främst på inflationsbekymmer, och marknaden förväntar sig att penningpolitiken kommer att stramas åt snabbare än man tidigare trott.

Mer information om mottagarfonden

Nora Five (EUR) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea Five Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhälls- och god förvaltningsessed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 15.3.2018

Basvaluta EUR

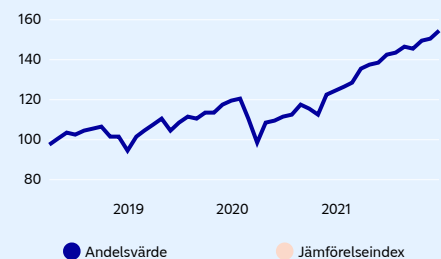
Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

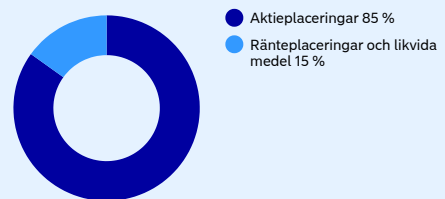
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	5,5	4,6	3,1
Tillväxtandel A, EUR	15,44274	12,40604	11,84502

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Årliga avgifter A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	33,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,64 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvalttade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	24,48
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	13,81
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,32
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-43

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2021 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			5 452,8	99,33
Blandfonder			5 452,8	99,33
Nora Fund Five Master	355,6	15,33	5 452,8	99,33
Värdepapper totalt			5 452,8	99,33
Kassa och övriga tillgångar, netto			36,5	0,67
Fondvärde			5 489,3	100,00
Fördelning	Andelar st., 1 000			%
Tillväxtandel A		355,5		100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	937 506,46	252 291,35
Räntointäkter	-	0,01
Övriga intäkter	-	0,01

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-269,99	-255,07
Räntekostnader	-209,22	-198,15

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**937 027,25****251 838,15****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	5 452 790,67	4 591 898,14
Övriga fordringar		
Övriga	9 720,00	10 350,00
Resultatregleringar	3 609,86	3 035,39
Kassa och bank	37 421,55	50 145,02
Aktiva sammanlagt	5 503 542,08	4 655 428,55

Passiva

Fondens värde	5 489 315,73	4 641 994,84
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	9 661,00	7 564,00
Övriga skulder		
Övriga	911,22	2 785,18
Resultatregleringar	3 654,13	3 084,53
Passiva sammanlagt	5 503 542,08	4 655 428,55

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	458 354,23	18 817,85
Överlåtelseförluster	-	-2 815,76
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	479 152,23	236 289,26
Sammanlagt	937 506,46	252 291,35
Ökning av placeringarnas verkliga värde	479 152,23	236 289,26

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	4 641 994,84	3 078 684,40
Teckning av fondandelar	3 587 302,22	2 171 165,83
Inlösen av fondandelar	-3 677 008,58	-859 693,54
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	937 027,25	251 838,15
Fondens värde 31.12.	5 489 315,73	4 641 994,84
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	5 489 315,73	4 641 994,84

Nora Five (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden Nora Five (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Uppsvinget på aktiemarknaderna i slutet av 2020 fortsatte, även om det inte var problemfritt med tanke på hur företagsverksamheten drabbades av störningar i leveranskedjan, det fortsatta inflationstrycket, den globala energikrisen, Kinas skärpta reglering och de nya coronavirusvarianterna. I allmänhet har dock resultatutsikterna förbättrats och marknadernas avkastning har som helhet varit väldigt god.

Drivkraften bakom avkastningen var USA, och sämst utvecklades Japan och i synnerhet tillväxtmarknaderna. Räntorna på långfristiga lån har stabiliserats efter att ha varit rekordhög. Däremot har de kortfristiga räntorna börjat stiga, vilket har jämnat ut avkastningskurvan. Denna utveckling beror främst på inflationsbekymmer, och marknaden förväntar sig att penningpolitiken kommer att stramas åt snabbare än man tidigare trott.

Mer information om mottagarfonden

Nora Five (SEK) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea Five Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhälls- och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -0,4 och +0,3 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 11.12.2017

Basvaluta SEK

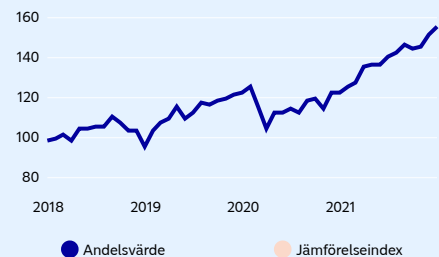
Riskenivå



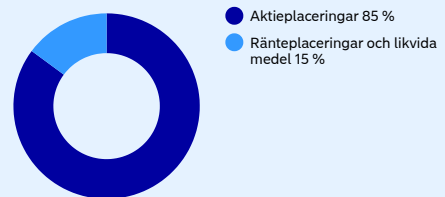
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. SEK	86,3	47,6	47,0
Tillväxtandel A, SEK	155,34984	121,77549	121,60688

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Årliga avgifter A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	530,0
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,64 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvalttade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk**31.12.2021**

Avkastning tillväxtandel A SEK, %	27,57
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	13,10
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,36
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-35

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2021 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			85 958,8	99,60
Blandfonder			85 958,8	99,60
Nora Fund Five Master	544,6	157,83	85 958,8	99,60

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-269,3	-0,31
Valutaderivat			-269,3	-0,31
Terminskontrakt			-269,3	-0,31
FX FWD EUR/SEK 14-02-2022			-269,3	-0,31
Värdepapper totalt			85 958,8	99,60
Derivatinstrument			-269,3	-0,31
Kassa och övriga tillgångar, netto			615,4	0,71
Fondvärde			86 305,0	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	555,6	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-7 984,5
SEK	7 715,3

Motpart till derivathandel

JP Morgan AG
BofA Securities Europe SA
Societe Generale SA

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	15 902 593,87	-521 200,24
Nettointäkter från derivatinstrument	-148 232,33	198 607,36
Räntointäkter	-	0,10
Övriga intäkter	75 557,32	106 927,35

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 740,03	-2 727,49
Räntekostnader	-2 619,75	-2 078,99
Övriga kostnader	-75 938,03	-353 844,96

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**15 747 621,05****-574 316,87****Balansräkning (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	85 958 829,36	47 110 586,25
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	162 310,62	64 771,97
Övriga	227 780,99	148 873,99
Resultatregleringar	56 132,12	31 361,92
Kassa och bank	636 078,46	470 578,85
Aktiva sammanlagt	87 041 131,55	47 826 172,98

Passiva

Fondens värde	86 304 986,23	47 552 535,07
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	78 916,24	40 880,77
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	431 582,59	-
Övriga	169 058,86	201 010,14
Resultatregleringar	56 587,63	31 747,00
Passiva sammanlagt	87 041 131,55	47 826 172,98

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 138 049,34	1 474 636,99
Överlåtelseförluster	-	-285 610,04
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	13 764 544,53	-1 710 227,19
Sammanlagt	15 902 593,87	-521 200,24

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	255 883,77	278 055,12
Förluster	-70 072,16	-107 856,62
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-334 043,94	28 408,86
Sammanlagt	-148 232,33	198 607,36

Ökning av placeringarnas verkliga värde	13 926 855,15	64 771,97
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-496 354,56	-1 746 590,30

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	47 552 535,07	47 047 513,76
Teckning av fondandelar	48 759 842,31	39 842 130,46
Inlösen av fondandelar	-25 755 012,20	-38 762 792,28
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	15 747 621,05	-574 316,87
Fondens värde 31.12.	86 304 986,23	47 552 535,07
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	86 304 986,23	47 552 535,07

Nora Five Master

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Uppsvinget på aktiemarknaderna i slutet av 2020 fortsatte, även om det inte var problemfritt med tanke på hur företagsverksamheten drabbades av störningar i leveranskedjan, det fortsatta inflationstrycket, den globala energikrisen, Kinas skärpta reglering och de nya coronavirusvarianterna. I allmänhet har dock resultatutsikterna förbättrats och marknadernas avkastning har som helhet varit väldigt god.

Drivkraften bakom avkastningen var USA, och sämst utvecklades Japan och i synnerhet tillväxtmarknaderna. Räntorna på långfristiga lån har stabiliserats efter att ha varit rekordhög. Däremot har de kortfristiga räntorna börjat stiga, vilket har jämnat ut avkastningskurvan. Denna utveckling beror främst på inflationsbekymmer, och marknaden förväntar sig att penningpolitiken kommer att stramas åt snabbare än man tidigare trott.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 3 % och 7 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 11.12.2017

Basvaluta EUR

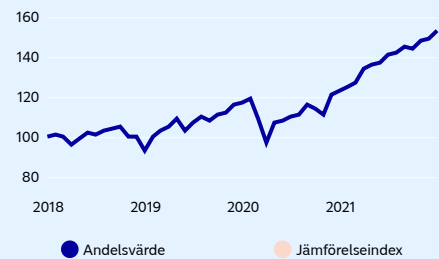
Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

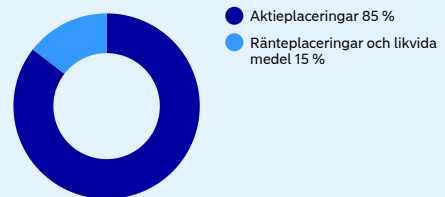
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	66,8	26,5	11,7
Tillväxtandel A, EUR	15,33424	12,29635	11,73485

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Årliga avgifter A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	371,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för mottagarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvalttade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk**31.12.2021**

Avkastning tillväxtandel A EUR, %	24,71
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	13,94
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,33
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-6

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2021 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			65 413,3	97,90
Aktiefonder			57 731,7	86,40
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	67,1	132,81	8 909,7	13,33
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	29,4	147,57	4 335,2	6,49
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	60,9	201,39	12 268,9	18,36
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	12,3	173,90	2 147,4	3,21
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	20,2	102,76	2 075,9	3,11
Nordea European Passive Fund I growth	81,7	35,45	2 896,8	4,34
Nordea Global Passive Fund I growth	374,4	32,78	12 272,1	18,37
Nordea North American Enhanced Fund A growth	627,9	20,43	12 825,7	19,19
Korträntefonder			3 104,5	4,65
Nordea Moderate Yield A growth	299,5	10,37	3 104,5	4,65
Långräntefonder			4 577,1	6,85
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	8,9	103,23	918,1	1,37
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	11,7	97,65	1 144,2	1,71
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	10,2	112,86	1 153,1	1,73
Nordea Euro Bond Fund I growth	2 628,8	0,52	1 361,7	2,04

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktiederivat			-2,5	-0,00
Terminskontrakt			-2,5	-0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2022	0,6	-4,63	-2,5	-0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			-9,8	-0,01
Valutaderivat			-9,8	-0,01
Terminskontrakt			-9,8	-0,01
FX FWD EUR/USD 28-02-2022			-9,8	-0,01
Värdepapper totalt			65 413,3	97,90
Derivatinstrument			-12,3	-0,02

Kassa och övriga tillgångar, netto 1 418,2 2,12

Fondvärde 66 819,1 100,00

Fördelning

Andelar st., 1 000 %

Tillväxtandel A 4 357,5 100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument**Underliggande exponering vid valutaterminer**

Valuta	
EUR	-2 132,8
USD	2 123,0

Underliggande exponering vid futures

Sålda valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	2 311,2
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	9 463 311,71	1 540 684,22
Nettointäkter från derivatinstrument	531 800,65	93 710,84
Ränteintäkter	-	101,57
Övriga intäkter	96 297,65	39 148,63

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-268 814,93	-103 369,61
Räntekostnader	-12 096,88	-4 133,07
Övriga kostnader	-76 998,41	-41 749,83

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**9 733 499,79****1 524 392,75****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	65 413 275,94	25 711 621,70
Kundfordringar	-	97 394,35
Övriga fordringar		
Övriga	151 791,94	11 643,58
Resultatregleringar	13 313,92	5 205,67
Kassa och bank	1 798 342,08	961 867,65
Aktiva sammanlagt	67 376 723,88	26 787 732,95

Passiva

Fondens värde	66 819 134,65	26 492 809,96
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	500 000,00	263 952,06
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	12 328,07	13 388,10
Resultatregleringar	45 261,16	17 582,83
Passiva sammanlagt	67 376 723,88	26 787 732,95

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	626 655,81	74 367,73
Överlåtelseförluster	-	-73 766,90
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	8 905 004,93	1 460 459,21
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 187,34	37 961,50
Överlåtelseförluster	-483,20	-5 036,56
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-70 053,17	46 699,24
Sammanlagt	9 463 311,71	1 540 684,22
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	398 083,30	236 285,72
Förluster	-5 439,44	-115 684,46
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	13 883,11	8 025,07
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	145 356,20	13 823,71
Förluster	-23 188,72	-43 498,15
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 106,20	-5 241,05
Sammanlagt	531 800,65	93 710,84
Ökning av placeringarnas verkliga värde	8 948 557,94	1 540 558,45
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-96 616,87	-30 615,98
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	160,30	63,74

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	26 492 809,96	11 655 683,20
Teckning av fondandelar	37 116 796,62	17 453 856,27
Inlösen av fondandelar	-6 523 971,72	-4 141 122,26
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	9 733 499,79	1 524 392,75
Fondens värde 31.12.	66 819 134,65	26 492 809,96
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	66 819 134,65	26 492 809,96

Nora Four (EUR)

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Uppsvinget på aktiemarknaderna i slutet av 2020 fortsatte, även om det inte var problemfritt med tanke på hur företagsverksamheten drabbades av störningar i leveranskedjan, det fortsatta inflationstrycket, den globala energikrisen, Kinas skärpta reglering och de nya coronavirusvarianterna. I allmänhet har dock resultatutsikterna förbättrats och marknadernas avkastning har som helhet varit väldigt god.

Drivkraften bakom avkastningen var USA, och sämst utvecklades Japan och i synnerhet tillväxtmarknaderna. Räntorna på långfristiga lån har stabiliserats efter att ha varit rekordhøga. Däremot har de kortfristiga räntorna börjat stiga, vilket har jämnat ut avkastningskurvan. Denna utveckling beror främst på inflationsbekymmer, och marknaden förväntar sig att penningpolitiken kommer att stramas åt snabbare än man tidigare trott.

Mer information om mottagarfonden

Nora Four (EUR) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är förlöpande placerade i Nordea Four Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällsrelaterad hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placementsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 15.3.2018

Basvaluta EUR

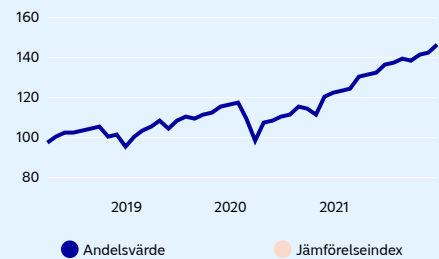
Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

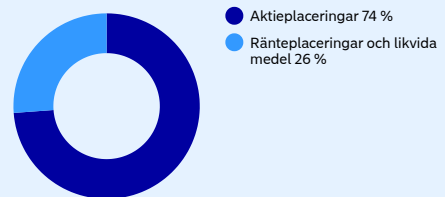
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	15,1	7,2	4,7
Tillväxtandel A, EUR	14,56271	12,14047	11,59119

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Årliga avgifter A, %	0,73
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	83,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelen.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,64 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvalttade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk**31.12.2021**

Avkastning tillväxtandel A EUR, %	19,95
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	12,06
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,31
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-34

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			14 952,7	99,31
Blandfonder			14 952,7	99,31
Nora Fund Four Master	1 035,9	14,43	14 952,7	99,31
Värdepapper totalt			14 952,7	99,31
Kassa och övriga tillgångar, netto			104,6	0,69
Fondvärde			15 057,2	100,00
Fördelning	Andelar st., 1 000			%
Tillväxtandel A	1 034,0			100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	1 970 184,91	434 443,31
Räntointäkter	-	0,02
Övriga intäkter	0,02	-

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-609,63	-322,48
Räntekostnader	-498,46	-266,43
Övriga kostnader	-	-0,01

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**1 969 076,84****433 854,41****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	14 952 668,52	7 106 520,10
Övriga fordringar		
Övriga	33 105,00	6 661,00
Resultatregleringar	8 904,33	4 375,83
Kassa och bank	104 649,93	51 233,63
Aktiva sammanlagt	15 099 327,78	7 168 790,56

Passiva

Fondens värde	15 057 221,00	7 157 693,40
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	22 788,00	3 014,00
Övriga skulder		
Övriga	10 299,50	3 646,35
Resultatregleringar	9 019,28	4 436,81
Passiva sammanlagt	15 099 327,78	7 168 790,56

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	79 767,62	154 882,73
Överlåtelseförluster	-	-11 333,43
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 890 417,29	290 894,01
Sammanlagt	1 970 184,91	434 443,31
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 890 417,29	290 894,01

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	7 157 693,40	4 676 421,93
Teckning av fondandelar	8 363 239,54	5 244 541,95
Inlösen av fondandelar	-2 432 788,78	-3 197 124,89
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 969 076,84	433 854,41
Fondens värde 31.12.	15 057 221,00	7 157 693,40
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	15 057 221,00	7 157 693,40

Nora Four (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden Nora Four (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Uppsvinget på aktiemarknaderna i slutet av 2020 fortsatte, även om det inte var problemfritt med tanke på hur företagsverksamheten drabbades av störningar i leveranskedjan, det fortsatta inflationstrycket, den globala energikrisen, Kinas skärpta reglering och de nya coronavirusvarianterna. I allmänhet har dock resultatutsikterna förbättrats och marknadernas avkastning har som helhet varit väldigt god.

Drivkraften bakom avkastningen var USA, och sämst utvecklades Japan och i synnerhet tillväxtmarknaderna. Räntorna på långfristiga lån har stabiliserats efter att ha varit rekordhög. Däremot har de kortfristiga räntorna börjat stiga, vilket har jämnat ut avkastningskurvan. Denna utveckling beror främst på inflationsbekymmer, och marknaden förväntar sig att penningpolitiken kommer att stramas åt snabbare än man tidigare trott.

Mer information om mottagarfonden

Nora Four (NOK) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea Four Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhälls- och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -1 % och +2 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 16.4.2018

Basvaluta NOK

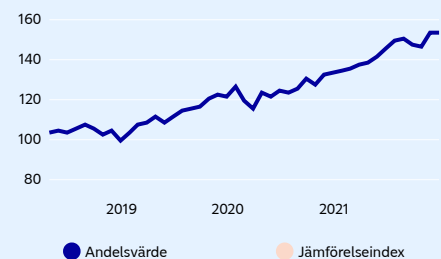
Riskenivå



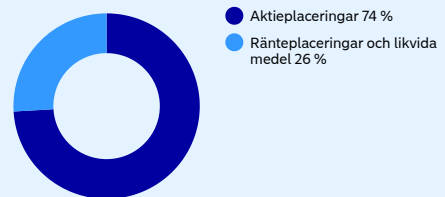
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. NOK	86,4	51,3	33,1
Tillväxtandel A, NOK	153,35528	132,69452	120,99636

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Årliga avgifter A, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	509,7
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,64 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvalttade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk**31.12.2021**

Avkastning tillväxtandel A NOK, %	15,57
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	8,72
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,71
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-26

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			86 049,1	99,63
Blandfonder			86 049,1	99,63
Nora Fund Four Master	597,6	143,98	86 049,1	99,63

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-255,6	-0,30
Valutaderivat			-255,6	-0,30
Terminskontrakt			-255,6	-0,30
FX FWD EUR/NOK 14-02-2022			-255,6	-0,30
Värdepapper totalt			86 049,1	99,63
Derivatinstrument			-255,6	-0,30
Kassa och övriga tillgångar, netto			574,7	0,67
Fondvärde			86 368,2	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	563,2	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-20 056,3
NOK	19 800,7

Motpart till derivathandel

Nordea Bank Abp
Goldman Sachs Bank Europe SE
Societe Generale SA

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	8 847 651,72	5 059 349,27
Nettointäkter från derivatinstrument	582 198,70	-490 799,72
Räntointäkter	80,18	758,54
Övriga intäkter	199 447,31	341 599,40

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 676,60	-2 185,36
Räntekostnader	-1 335,30	-726,15
Övriga kostnader	-68 871,83	-332 472,82

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**9 554 494,18****4 575 523,16****Balansräkning (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	86 049 055,73	50 613 584,28
Kundfordringar	3 948,50	17 502,36
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	126 384,67	318 295,77
Övriga	30 740,00	77 649,61
Resultatregleringar	51 603,34	31 483,68
Kassa och bank	574 649,16	396 112,21
Aktiva sammanlagt	86 836 381,40	51 454 627,91

Passiva

Fondens värde	86 368 227,26	51 327 470,60
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	381 942,72	-
Övriga	34 684,76	95 177,53
Resultatregleringar	51 526,66	31 979,78
Passiva sammanlagt	86 836 381,40	51 454 627,91

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 135 755,22	2 823 854,00
Överlåtelseförluster	-	92 709,86
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	7 711 896,50	2 142 785,41
Sammanlagt	8 847 651,72	5 059 349,27

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 976 684,81	693 080,44
Förluster	-820 632,29	-1 234 165,36
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-573 853,82	50 285,20
Sammanlagt	582 198,70	-490 799,72

Ökning av placeringarnas verkliga värde

7 838 281,17

2 461 081,18

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-700 238,49

-268 010,57

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	51 327 470,60	33 053 455,75
Teckning av fondandelar	43 830 409,81	46 641 051,50
Inlösen av fondandelar	-18 344 147,33	-32 942 559,81
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	9 554 494,18	4 575 523,16
Fondens värde 31.12.	86 368 227,26	51 327 470,60
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	86 368 227,26	51 327 470,60

Nora Four (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden Nora Four (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Uppsvinget på aktiemarknaderna i slutet av 2020 fortsatte, även om det inte var problemfritt med tanke på hur företagsverksamheten drabbades av störningar i leveranskedjan, det fortsatta inflationstrycket, den globala energikrisen, Kinas skärpta reglering och de nya coronavirusvarianterna. I allmänhet har dock resultatutsikterna förbättrats och marknadernas avkastning har som helhet varit väldigt god.

Drivkraften bakom avkastningen var USA, och sämst utvecklades Japan och i synnerhet tillväxtmarknaderna. Räntorna på långfristiga lån har stabiliserats efter att ha varit rekordhög. Däremot har de kortfristiga räntorna börjat stiga, vilket har jämnat ut avkastningskurvan. Denna utveckling beror främst på inflationsbekymmer, och marknaden förväntar sig att penningpolitiken kommer att stramas åt snabbare än man tidigare trott.

Mer information om mottagarfonden

Nora Four (SEK) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea Four Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhälls- och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -1 % och +1 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 11.12.2017

Basvaluta SEK

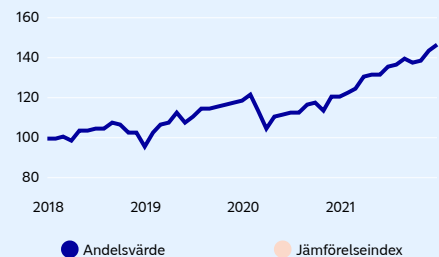
Riskenivå



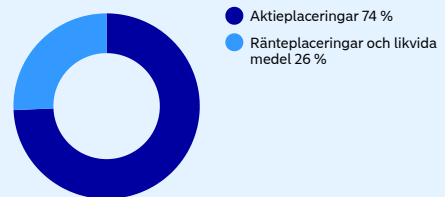
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. SEK	152,3	90,6	66,1
Tillväxtandel A, SEK	145,91512	119,69549	118,19573

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Årliga avgifter A, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	881,8
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,64 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvalttade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk**31.12.2021**

Avkastning tillväxtandel A SEK, %	21,91
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	11,25
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,37
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-33

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			152 217,7	99,96
Blandfonder			152 217,7	99,96
Nora Fund Four Master	1 030,2	147,75	152 217,7	99,96

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-1 016,9	-0,67
Valutaderivat			-1 016,9	-0,67
Terminskontrakt			-1 016,9	-0,67
FX FWD EUR/SEK 14-02-2022			-1 016,9	-0,67
Värdepapper totalt			152 217,7	99,96
Derivatinstrument			-1 016,9	-0,67
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 081,4	0,71
Fondvärde			152 282,1	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 043,6	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-35 504,9
SEK	34 487,9

Motpart till derivathandel

Societe Generale SA
BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	23 457 228,75	-46 461,76
Nettointäkter från derivatinstrument	-558 437,57	842 959,28
Ränteintäkter	-	0,24
Övriga intäkter	168 357,79	224 377,01

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-6 501,33	-4 617,05
Räntekostnader	-5 200,68	-3 748,72
Övriga kostnader	-148 769,81	-270 836,66

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**22 906 677,15****741 672,34****Balansräkning (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	152 217 674,98	89 384 188,46
Kundfordringar	198 909,62	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	781 558,53	323 044,12
Övriga	241 096,97	245 043,00
Resultatregleringar	89 859,82	55 418,77
Kassa och bank	1 081 901,50	991 074,40
Aktiva sammanlagt	154 611 001,42	90 998 768,75

Passiva

Fondens värde	152 282 106,00	90 601 033,37
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	398 226,58	10 081,15
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 798 499,77	-
Övriga	41 990,18	331 426,94
Resultatregleringar	90 178,89	56 227,29
Passiva sammanlagt	154 611 001,42	90 998 768,75

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 961 566,65	628 920,39
Överlåtelseförluster	-	-501 189,53
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	21 495 662,10	-174 192,62
Sammanlagt	23 457 228,75	-46 461,76

Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 098 123,59	1 493 329,94
Förluster	-316 575,80	-824 688,20
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 339 985,36	174 317,54
Sammanlagt	-558 437,57	842 959,28

Ökning av placeringarnas verkliga värde	22 277 220,63	323 044,12
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-2 121 543,89	-322 919,20

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	90 601 033,37	66 121 596,61
Teckning av fondandelar	73 097 311,50	64 776 149,59
Inlösen av fondandelar	-34 322 916,02	-41 038 385,17
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	22 906 677,15	741 672,34
Fondens värde 31.12.	152 282 106,00	90 601 033,37
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	152 282 106,00	90 601 033,37

Nora Four Master

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Uppsvinget på aktiemarknaderna i slutet av 2020 fortsatte, även om det inte var problemfritt med tanke på hur företagsverksamheten drabbades av störningar i leveranskedjan, det fortsatta inflationstrycket, den globala energikrisen, Kinas skärpta reglering och de nya coronavirusvarianterna. I allmänhet har dock resultatutsikterna förbättrats och marknadernas avkastning har som helhet varit väldigt god.

Drivkraften bakom avkastningen var USA, och sämst utvecklades Japan och i synnerhet tillväxtmarknaderna. Räntorna på långfristiga lån har stabiliserats efter att ha varit rekordhøga. Däremot har de kortfristiga räntorna börjat stiga, vilket har jämnat ut avkastningskurvan. Denna utveckling beror främst på inflationsbekymmer, och marknaden förväntar sig att penningpolitiken kommer att stramas åt snabbare än man tidigare trott.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 11.12.2017

Basvaluta EUR

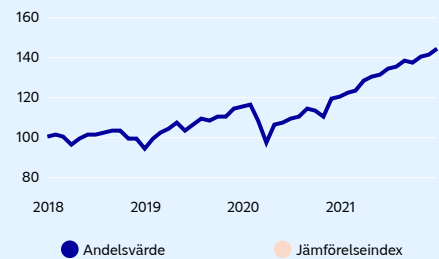
Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

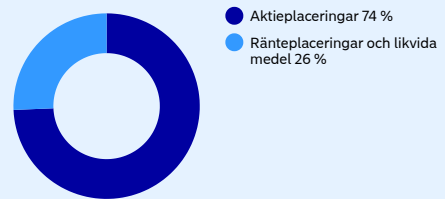
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	94,0	41,4	19,7
Tillväxtandel A, EUR	14,43414	12,01664	11,46779

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Årliga avgifter A, %	0,73
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	509,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för mottagarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvalttade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	20,12
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	12,17
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,31
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-5

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			92 497,7	98,41
Aktiefonder			70 687,1	75,20
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	78,8	132,13	10 406,6	11,07
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	34,5	148,19	5 105,8	5,43
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	71,6	202,10	14 474,3	15,40
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	14,5	174,97	2 539,2	2,70
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	23,7	102,84	2 432,8	2,59
Nordea European Passive Fund I growth	96,0	35,45	3 403,4	3,62
Nordea Global Passive Fund I growth	438,5	32,94	14 443,2	15,37
Nordea North American Enhanced Fund A growth	870,2	20,55	17 881,8	19,02
Korträntefonder			3 635,8	3,87
Nordea Moderate Yield A growth	350,7	10,37	3 635,8	3,87
Långräntefonder			18 174,8	19,34
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	35,5	103,15	3 662,0	3,90
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	46,5	97,73	4 549,2	4,84
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	40,5	112,62	4 561,0	4,85
Nordea Euro Bond Fund I growth	10 429,9	0,52	5 402,6	5,75

Värdepapper totalt	92 497,7	98,41
Kassa och övriga tillgångar, netto	1 497,8	1,59

Fondvärde	93 995,5	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	6 512,0	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	12 391 676,28	2 247 367,74
Nettointäkter från derivatinstrument	-	3 071,93
Räntointäkter	-	13,30
Övriga intäkter	26 263,79	14 202,58

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-358 967,37	-153 580,14
Räntekostnader	-6 110,50	-5 426,37
Övriga kostnader	-7 747,99	-5 840,18

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**12 045 114,21****2 099 808,86****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	92 497 653,21	40 600 567,33
Kundfordringar	-	98 737,33
Övriga fordringar		
Övriga	42 220,06	4 020,02
Resultatregleringar	18 141,93	8 021,18
Kassa och bank	1 494 244,46	1 208 843,37
Aktiva sammanlagt	94 052 259,66	41 920 189,23

Passiva

Fondens värde	93 995 471,94	41 413 293,08
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	479 521,91
Övriga skulder		
Övriga	395,84	1 672,06
Resultatregleringar	56 391,88	25 702,18
Passiva sammanlagt	94 052 259,66	41 920 189,23

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	249 823,21	241 767,68
Överlåtelseförluster	-	-45 787,26
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	12 442 170,59	1 726 370,38
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 630,99	172 071,20
Överlåtelseförluster	-3 289,92	-15 500,09
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-300 658,59	168 445,83
Sammanlagt	12 391 676,28	2 247 367,74

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	-	3 079,45
Förluster	-	-7,52

Sammanlagt**-****3 071,93**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	12 442 170,59	1 935 587,17
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-300 658,59	-40 770,96
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	-	7,52

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	41 413 293,08	19 719 738,87
Teckning av fondandelar	44 759 504,54	27 251 818,51
Inlösen av fondandelar	-4 222 439,89	-7 658 073,16
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	12 045 114,21	2 099 808,86
Fondens värde 31.12.	93 995 471,94	41 413 293,08
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	93 995 471,94	41 413 293,08

Nora Three (EUR)

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Uppsvinget på aktiemarknaderna i slutet av 2020 fortsatte, även om det inte var problemfritt med tanke på hur företagsverksamheten drabbades av störningar i leveranskedjan, det fortsatta inflationstrycket, den globala energikrisen, Kinas skärpta reglering och de nya coronavirusvarianterna. I allmänhet har dock resultatutsikterna förbättrats och marknadernas avkastning har som helhet varit väldigt god.

Drivkraften bakom avkastningen var USA, och sämst utvecklades Japan och i synnerhet tillväxtmarknaderna. Räntorna på långfristiga lån har stabiliserats efter att ha varit rekordhög. Däremot har de kortfristiga räntorna börjat stiga, vilket har jämnat ut avkastningskurvan. Denna utveckling beror främst på inflationsbekymmer, och marknaden förväntar sig att penningpolitiken kommer att stramas åt snabbare än man tidigare trott.

Mer information om mottagarfonden

Nora Three (EUR) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea Three Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhälls- och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placementsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 15.3.2018

Basvaluta EUR

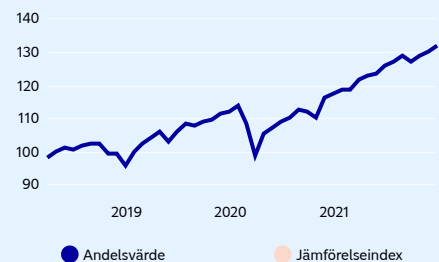
Riskenivå



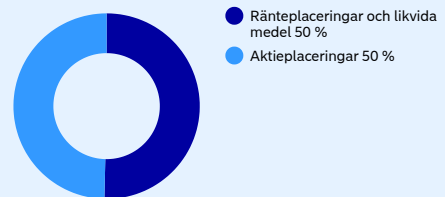
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	12,6	7,8	5,0
Tillväxtandel A, EUR	13,16530	11,74858	11,20632

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Årliga avgifter A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	71,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,64 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvalttade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk**31.12.2021**

Avkastning tillväxtandel A EUR, %	12,06
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	9,10
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,27
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-38

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			12 543,2	99,28
Blandfonder			12 543,2	99,28
Nora Fund Three Master	962,2	13,04	12 543,2	99,28
Värdepapper totalt			12 543,2	99,28
Kassa och övriga tillgångar, netto			90,4	0,72
Fondvärde			12 633,6	100,00
Fördelning	Andelar st., 1 000			%
Tillväxtandel A		959,6		100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	1 148 132,36	359 283,14
Räntointäkter	-	1,59
Övriga intäkter	0,02	-

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-543,75	-360,40
Räntekostnader	-479,46	-321,31

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**1 147 109,17****358 603,02****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	12 543 229,62	7 783 171,56
Övriga fordringar		
Övriga	67 150,81	7 533,13
Resultatregleringar	7 022,89	4 521,98
Kassa och bank	90 545,74	60 464,83
Aktiva sammanlagt	12 707 949,06	7 855 691,50

Passiva

Fondens värde	12 633 604,72	7 843 569,22
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	35 833,00	663,00
Övriga skulder		
Övriga	31 393,34	6 869,68
Resultatregleringar	7 118,00	4 589,60
Passiva sammanlagt	12 707 949,06	7 855 691,50

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	115 445,82	42 005,39
Överlåtelseförluster	-	-26 305,83
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 032 686,54	343 583,58
Sammanlagt	1 148 132,36	359 283,14
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 032 686,54	343 583,58

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	7 843 569,22	5 039 979,99
Teckning av fondandelar	6 537 635,35	5 240 741,95
Inlösen av fondandelar	-2 894 709,02	-2 795 755,74
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 147 109,17	358 603,02
Fondens värde 31.12.	12 633 604,72	7 843 569,22
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	12 633 604,72	7 843 569,22

Nora Three (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden Nora Three (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Uppsvinget på aktiemarknaderna i slutet av 2020 fortsatte, även om det inte var problemfritt med tanke på hur företagsverksamheten drabbades av störningar i leveranskedjan, det fortsatta inflationstrycket, den globala energikrisen, Kinas skärpta reglering och de nya coronavirusvarianterna. I allmänhet har dock resultatutsikterna förbättrats och marknadernas avkastning har som helhet varit väldigt god.

Drivkraften bakom avkastningen var USA, och sämst utvecklades Japan och i synnerhet tillväxtmarknaderna. Räntorna på långfristiga lån har stabiliserats efter att ha varit rekordhöga. Däremot har de kortfristiga räntorna börjat stiga, vilket har jämnat ut avkastningskurvan. Denna utveckling beror främst på inflationsbekymmer, och marknaden förväntar sig att penningpolitiken kommer att stramas åt snabbare än man tidigare trott.

Mer information om mottagarfonden

Nora Three (NOK) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea Three Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhälls- och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -3 % och +4 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 16.4.2018

Basvaluta NOK

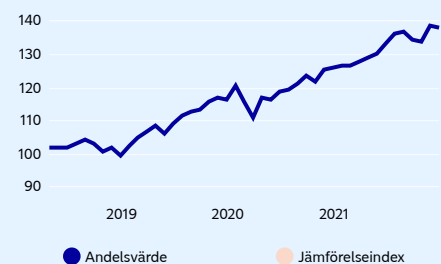
Riskenivå



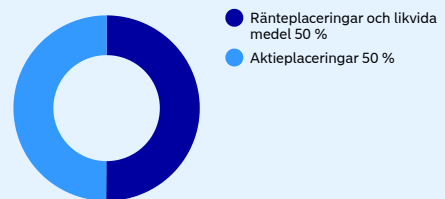
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. NOK	188,9	112,6	51,8
Tillväxtandel A, NOK	138,05083	126,03086	116,30702

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Årliga avgifter A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 054,4
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,64 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvalttade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk**31.12.2021**

Avkastning tillväxtandel A NOK, %	9,54
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	6,75
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,62
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-29

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			188 656,1	99,89
Blandfonder			188 656,1	99,89
Nora Fund Three Master	1 450,8	130,04	188 656,1	99,89

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-1 067,3	-0,57
Valutaderivat			-1 067,3	-0,57
Terminskontrakt			-1 067,3	-0,57
FX FWD EUR/NOK 14-02-2022			-1 067,3	-0,57
Värdepapper totalt			188 656,1	99,89
Derivatinstrument			-1 067,3	-0,57
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 273,1	0,67
Fondvärde			188 861,9	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 368,1	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
NOK	85 774,7
EUR	-86 842,0

Motpart till derivathandel

Goldman Sachs Bank Europe SE
Societe Generale SA
Nordea Bank Abp

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	10 048 286,43	6 797 439,45
Nettointäkter från derivatinstrument	3 032 309,28	-499 465,01
Räntointäkter	166,98	1 172,37
Övriga intäkter	680 891,39	635 521,77

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-11 542,65	-2 225,73
Räntekostnader	-2 891,28	-1 123,16
Övriga kostnader	-166 165,11	-752 538,16

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**13 581 055,04****6 178 781,53****Balansräkning (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	188 656 084,03	110 304 470,87
Kundfordringar	-	24 009,61
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	268 231,05	1 489 006,80
Övriga	2 866 008,27	101 234,69
Resultatregleringar	106 179,35	62 376,78
Kassa och bank	1 271 926,94	773 850,15
Aktiva sammanlagt	193 168 429,64	112 754 948,90

Passiva

Fondens värde	188 861 915,14	112 566 398,40
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 591 501,06	74 617,90
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 335 503,13	-
Övriga	274 134,49	50 315,57
Resultatregleringar	105 375,82	63 617,03
Passiva sammanlagt	193 168 429,64	112 754 948,90

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 756 799,36	1 274 464,66
Överlåtelseförluster	-	217 645,28
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	8 291 487,07	5 305 329,51
Sammanlagt	10 048 286,43	6 797 439,45

Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	9 433 198,31	2 898 497,54
Förluster	-3 844 610,15	-4 077 667,95
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 556 278,88	679 705,40
Sammanlagt	3 032 309,28	-499 465,01

Ökning av placeringarnas verkliga värde	8 559 718,12	6 794 336,31
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-2 824 509,93	-809 301,40

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	112 566 398,40	51 765 262,66
Teckning av fondandelar	108 228 250,73	88 880 273,62
Inlösen av fondandelar	-45 513 789,03	-34 257 919,41
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	13 581 055,04	6 178 781,53
Fondens värde 31.12.	188 861 915,14	112 566 398,40
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	188 861 915,14	112 566 398,40

Nora Three (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden Nora Three (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Uppsvinget på aktiemarknaderna i slutet av 2020 fortsatte, även om det inte var problemfritt med tanke på hur företagsverksamheten drabbades av störningar i leveranskedjan, det fortsatta inflationstrycket, den globala energikrisen, Kinas skärpta reglering och de nya coronavirusvarianterna. I allmänhet har dock resultatutsikterna förbättrats och marknadernas avkastning har som helhet varit väldigt god.

Drivkraften bakom avkastningen var USA, och sämst utvecklades Japan och i synnerhet tillväxtmarknaderna. Räntorna på långfristiga lån har stabiliserats efter att ha varit rekordhög. Däremot har de kortfristiga räntorna börjat stiga, vilket har jämnat ut avkastningskurvan. Denna utveckling beror främst på inflationsbekymmer, och marknaden förväntar sig att penningpolitiken kommer att stramas åt snabbare än man tidigare trott.

Mer information om mottagarfonden

Nora Three (SEK) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea Three Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhälls- och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -2 % och +2 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 11.12.2017

Basvaluta SEK

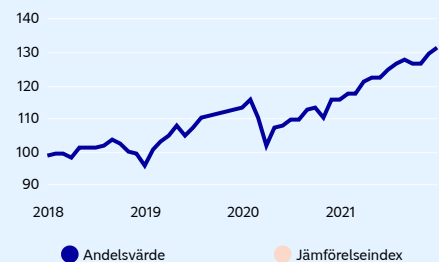
Riskenivå



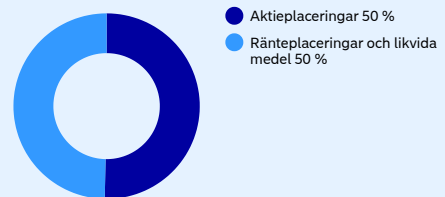
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. SEK	204,2	132,2	100,1
Tillväxtandel A, SEK	131,34757	115,66343	112,89829

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Årliga avgifter A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	1 156,8
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,64 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvalttade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk**31.12.2021**

Avkastning tillväxtandel A SEK, %	13,56
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	8,48
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,33
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-47

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			205 528,1	100,67
Blandfonder			205 528,1	100,67
Nora Fund Three Master	1 540,2	133,44	205 528,1	100,67

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-2 855,4	-1,40
Valutaderivat			-2 855,4	-1,40
Terminskontrakt			-2 855,4	-1,40
FX FWD EUR/SEK 14-02-2022			-2 855,4	-1,40
Värdepapper totalt			205 528,1	100,67
Derivatinstrument			-2 855,4	-1,40
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 487,7	0,73
Fondvärde			204 160,4	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 554,4	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-97 325,9
SEK	94 470,5

Motpart till derivathandel

Societe Generale SA
BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	22 143 794,02	-363 925,97
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 234 347,64	2 576 650,22
Räntointäkter	-	26,95
Övriga intäkter	269 253,55	372 778,61

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-7 543,02	-6 465,07
Räntekostnader	-6 895,35	-5 355,30
Övriga kostnader	-292 436,27	-606 768,29

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**20 871 825,29****1 966 941,15****Balansräkning (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	205 528 128,26	130 162 241,74
Kundfordringar	-	2 254 686,40
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 092 996,04	999 817,01
Övriga	4 395 039,00	3 896 174,50
Resultatregleringar	114 152,64	75 127,56
Kassa och bank	1 486 382,14	-2 192 630,72
Aktiva sammanlagt	212 616 698,08	135 195 416,49

Passiva

Fondens värde	204 160 369,69	132 212 482,59
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	3 209 654,33	2 259 098,55
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	3 948 406,83	-
Övriga	1 184 597,59	647 749,37
Resultatregleringar	113 669,64	76 085,98
Passiva sammanlagt	212 616 698,08	135 195 416,49

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 175 528,74	679 471,84
Överlåtelseförluster	-	-426 980,53
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	19 968 265,28	-616 417,28
Sammanlagt	22 143 794,02	-363 925,97

Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	3 509 834,58	4 245 955,06
Förluster	-888 954,42	-2 214 144,98
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 855 227,80	544 840,14
Sammanlagt	-1 234 347,64	2 576 650,22

Ökning av placeringarnas verkliga värde	21 061 261,32	999 817,01
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-4 948 223,84	-1 071 394,15

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	132 212 482,59	100 121 419,46
Teckning av fondandelar	112 969 086,94	86 920 752,45
Inlösen av fondandelar	-61 893 025,13	-56 796 630,47
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	20 871 825,29	1 966 941,15
Fondens värde 31.12.	204 160 369,69	132 212 482,59
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	204 160 369,69	132 212 482,59

Nora Three Master

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Uppsvinget på aktiemarknaderna i slutet av 2020 fortsatte, även om det inte var problemfritt med tanke på hur företagsverksamheten drabbades av störningar i leveranskedjan, det fortsatta inflationstrycket, den globala energikrisen, Kinas skärpta reglering och de nya coronavirusvarianterna. I allmänhet har dock resultatutsikterna förbättrats och marknadernas avkastning har som helhet varit väldigt god.

Drivkraften bakom avkastningen var USA, och sämst utvecklades Japan och i synnerhet tillväxtmarknaderna. Räntorna på långfristiga lån har stabiliserats efter att ha varit rekordhøga. Däremot har de kortfristiga räntorna börjat stiga, vilket har jämnat ut avkastningskurvan. Denna utveckling beror främst på inflationsbekymmer, och marknaden förväntar sig att penningpolitiken kommer att stramas åt snabbare än man tidigare trott.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placementsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 11.12.2017

Basvaluta EUR

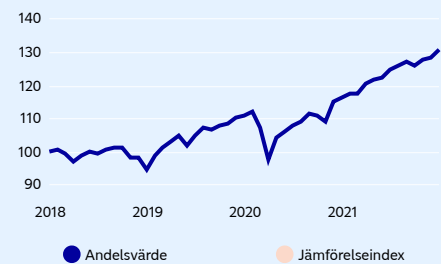
Riskenivå



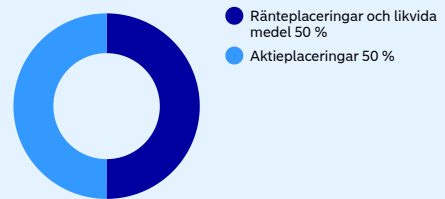
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	112,0	58,3	27,9
Tillväxtandel A, EUR	13,03619	11,62197	11,07868

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Årliga avgifter A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	600,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för mottagarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvalttade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk**31.12.2021**

Avkastning tillväxtandel A EUR, %	12,17
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	9,18
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,28
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-6

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			110 331,7	98,47
Aktiefonder			56 641,8	50,55
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	62,9	132,13	8 314,7	7,42
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	27,8	148,19	4 112,9	3,67
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	57,3	202,10	11 584,8	10,34
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	11,5	174,97	2 018,6	1,80
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	19,1	102,84	1 961,0	1,75
Nordea European Passive Fund I growth	77,0	35,45	2 729,6	2,44
Nordea Global Passive Fund I growth	351,9	32,94	11 591,5	10,35
Nordea North American Enhanced Fund A growth	697,3	20,55	14 328,5	12,79
Korträntefonder			9 740,2	8,69
Nordea Moderate Yield A growth	939,5	10,37	9 740,2	8,69
Långräntefonder			43 949,8	39,22
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	85,8	103,15	8 849,6	7,90
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	112,5	97,73	10 996,9	9,81
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	98,0	112,62	11 033,4	9,85
Nordea Euro Bond Fund I growth	25 231,9	0,52	13 069,9	11,66

Värdepapper totalt	110 331,7	98,47
Kassa och övriga tillgångar, netto	1 715,7	1,53

Fondvärde	112 047,4	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	8 595,1	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	10 108 958,62	2 411 033,96
Nettointäkter från derivatinstrument	-	46 387,38
Räntointäkter	-	18,31
Övriga intäkter	28 650,98	22 239,47

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-437 343,04	-201 450,08
Räntekostnader	-7 827,81	-7 452,66
Övriga kostnader	-7 892,53	-9 965,97

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**9 684 546,22****2 260 810,41****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	110 331 727,00	57 137 011,91
Kundfordringar	-	40 324,00
Övriga fordringar		
Övriga	609 192,20	5 498,70
Resultatregleringar	18 819,21	9 693,93
Kassa och bank	1 150 970,32	2 215 222,93
Aktiva sammanlagt	112 110 708,73	59 407 751,47

Passiva

Fondens värde	112 047 444,87	58 320 632,50
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	1 053 513,25
Övriga skulder		
Resultatregleringar	63 263,86	33 605,72
Passiva sammanlagt	112 110 708,73	59 407 751,47

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	573 793,92	125 837,23
Överlåtelseförluster	-	-54 705,30
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	10 304 945,95	1 524 300,21
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	7 499,25	413 081,55
Överlåtelseförluster	-5 593,25	-35 105,06
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-771 687,25	437 625,33
Sammanlagt	10 108 958,62	2 411 033,96
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	-	46 790,95
Förluster	-	-403,57
Sammanlagt	-	46 387,38
Ökning av placeringarnas verkliga värde	10 304 945,95	2 086 684,85
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-771 687,25	-124 759,31
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	22,80

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	58 320 632,50	27 908 730,19
Teckning av fondandelar	51 359 616,35	35 779 160,37
Inlösen av fondandelar	-7 317 350,20	-7 628 068,47
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	9 684 546,22	2 260 810,41
Fondens värde 31.12.	112 047 444,87	58 320 632,50
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	112 047 444,87	58 320 632,50

Nora Two (EUR)

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Uppsvinget på aktiemarknaderna i slutet av 2020 fortsatte, även om det inte var problemfritt med tanke på hur företagsverksamheten drabbades av störningar i leveranskedjan, det fortsatta inflationstrycket, den globala energikrisen, Kinas skärpta reglering och de nya coronavirusvarianterna. I allmänhet har dock resultatutsikterna förbättrats och marknadernas avkastning har som helhet varit väldigt god.

Drivkraften bakom avkastningen var USA, och sämst utvecklades Japan och i synnerhet tillväxtmarknaderna. Räntorna på långfristiga lån har stabiliserats efter att ha varit rekordhøga. Däremot har de kortfristiga räntorna börjat stiga, vilket har jämnat ut avkastningskurvan. Denna utveckling beror främst på inflationsbekymmer, och marknaden förväntar sig att penningpolitiken kommer att stramas åt snabbare än man tidigare trott.

Mer information om mottagarfonden

Nora Two (EUR) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är förlöpande placerade i Nordea Two Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällsrelaterad hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 15.3.2018

Basvaluta EUR

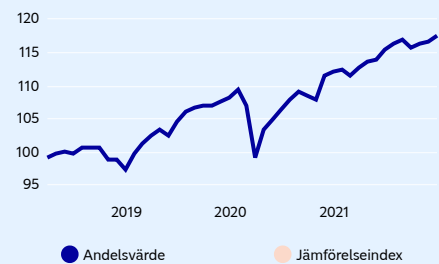
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

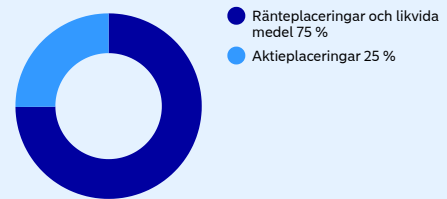
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	2,8	3,2	2,6
Tillväxtandel A, EUR	11,73170	11,20583	10,79470

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Årliga avgifter A, %	0,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	17,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,64 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvalttade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk**31.12.2021**

Avkastning tillväxtandel A EUR, %	4,69
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	6,29
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,10
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-106

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			2 756,7	99,25
Blandfonder			2 756,7	99,25
Nora Fund Two Master	237,7	11,60	2 756,7	99,25
Värdepapper totalt			2 756,7	99,25
Kassa och övriga tillgångar, netto			20,7	0,75
Fondvärde			2 777,4	100,00
Fördelning	Andelar st., 1 000			%
Tillväxtandel A		236,7		100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	128 434,17	114 289,87
Räntointäkter	-	0,72
Övriga intäkter	0,01	0,01

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-136,53	-157,13
Räntekostnader	-130,19	-149,85

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**128 167,46****113 983,62****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	2 756 686,21	3 171 237,19
Kundfordringar	-	2 940,16
Övriga fordringar		
Övriga	6 728,05	4 077,50
Resultatregleringar	1 444,61	1 666,79
Kassa och bank	20 772,61	26 813,65
Aktiva sammanlagt	2 785 631,48	3 206 735,29

Passiva

Fondens värde	2 777 435,37	3 198 022,31
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	3 020,00	-
Övriga skulder		
Övriga	3 710,23	7 020,04
Resultatregleringar	1 465,88	1 692,94
Passiva sammanlagt	2 785 631,48	3 206 735,29

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	110 124,26	9 768,75
Överlåtelseförluster	-	-2 415,53
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	18 309,91	106 936,65
Sammanlagt	128 434,17	114 289,87
Ökning av placeringarnas verkliga värde	18 309,91	106 936,65

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	3 198 022,31	2 647 244,48
Teckning av fondandelar	2 047 823,55	865 401,92
Inlösen av fondandelar	-2 596 577,95	-428 607,71
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	128 167,46	113 983,62
Fondens värde 31.12.	2 777 435,37	3 198 022,31
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 777 435,37	3 198 022,31

Nora Two (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden Nora Two (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Uppsvinget på aktiemarknaderna i slutet av 2020 fortsatte, även om det inte var problemfritt med tanke på hur företagsverksamheten drabbades av störningar i leveranskedjan, det fortsatta inflationstrycket, den globala energikrisen, Kinas skärpta reglering och de nya coronavirusvarianterna. I allmänhet har dock resultatutsikterna förbättrats och marknadernas avkastning har som helhet varit väldigt god.

Drivkraften bakom avkastningen var USA, och sämst utvecklades Japan och i synnerhet tillväxtmarknaderna. Räntorna på långfristiga lån har stabiliserats efter att ha varit rekordhög. Däremot har de kortfristiga räntorna börjat stiga, vilket har jämnat ut avkastningskurvan. Denna utveckling beror främst på inflationsbekymmer, och marknaden förväntar sig att penningpolitiken kommer att stramas åt snabbare än man tidigare trott.

Mer information om mottagarfonden

Nora Two (NOR) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea Two Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhälls- och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -5 % och +6 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 16.4.2018

Basvaluta NOK

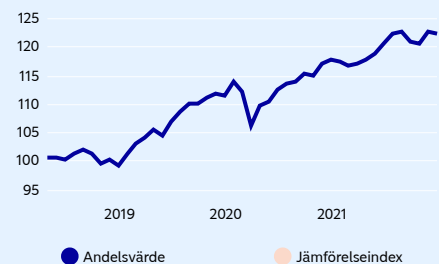
Riskenivå



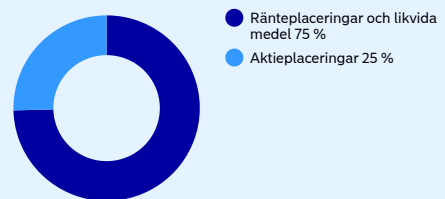
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. NOK	29,3	32,0	24,3
Tillväxtandel A, NOK	122,39098	117,71949	111,34149

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Årliga avgifter A, %	0,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	181,0
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,64 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvalttade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk**31.12.2021**

Avkastning tillväxtandel A NOK, %	3,97
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	5,22
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,25
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-95

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			29 397,8	100,20
Blandfonder			29 397,8	100,20
Nora Fund Two Master	254,1	115,69	29 397,8	100,20

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-263,0	-0,90
Valutaderivat			-263,0	-0,90
Terminskontrakt			-263,0	-0,90
FX FWD EUR/NOK 14-02-2022			-263,0	-0,90
Värdepapper totalt			29 397,8	100,20
Derivatinstrument			-263,0	-0,90
Kassa och övriga tillgångar, netto			203,4	0,69
Fondvärde			29 338,2	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	239,7	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-20 860,6
NOK	20 597,6

Motpart till derivathandel

Goldman Sachs Bank Europe SE
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-242 571,23	2 710 071,20
Nettointäkter från derivatinstrument	1 143 266,33	-1 129 296,20
Räntointäkter	28,19	435,74
Övriga intäkter	217 692,95	361 589,59

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 611,31	-63,94
Räntekostnader	-612,97	-513,68
Övriga kostnader	-22 132,74	-285 659,72

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**1 093 059,22****1 656 562,99****Balansräkning (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	29 397 800,24	31 215 001,72
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	46 040,69	541 079,71
Övriga	118 802,01	51 866,00
Resultatregleringar	15 612,12	16 397,37
Kassa och bank	203 112,88	222 090,62
Aktiva sammanlagt	29 781 367,94	32 046 435,42

Passiva

Fondens värde	29 338 203,37	31 977 837,68
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	112 766,94	35 492,18
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	309 014,03	-
Övriga	6 005,53	16 293,54
Resultatregleringar	15 378,07	16 812,02
Passiva sammanlagt	29 781 367,94	32 046 435,42

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 223 032,64	447 377,07
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 465 603,87	2 262 694,13
Sammanlagt	-242 571,23	2 710 071,20

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	3 123 632,34	1 313 836,54
Förluster	-1 176 312,96	-2 388 864,89
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-804 053,05	-54 267,85
Sammanlagt	1 143 266,33	-1 129 296,20

Ökning av placeringarnas verkliga värde

46 040,69

2 803 773,84

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-2 315 697,61

-595 347,56

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	31 977 837,68	24 296 385,56
Teckning av fondandelar	23 080 646,89	8 418 569,83
Inlösen av fondandelar	-26 813 340,42	-2 393 680,70
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 093 059,22	1 656 562,99
Fondens värde 31.12.	29 338 203,37	31 977 837,68
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	29 338 203,37	31 977 837,68

Nora Two (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden Nora Two (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Uppsvinget på aktiemarknaderna i slutet av 2020 fortsatte, även om det inte var problemfritt med tanke på hur företagsverksamheten drabbades av störningar i leveranskedjan, det fortsatta inflationstrycket, den globala energikrisen, Kinas skärpta reglering och de nya coronavirusvarianterna. I allmänhet har dock resultatutsikterna förbättrats och marknadernas avkastning har som helhet varit väldigt god.

Drivkraften bakom avkastningen var USA, och sämst utvecklades Japan och i synnerhet tillväxtmarknaderna. Räntorna på långfristiga lån har stabiliserats efter att ha varit rekordhöga. Däremot har de kortfristiga räntorna börjat stiga, vilket har jämnat ut avkastningskurvan. Denna utveckling beror främst på inflationsbekymmer, och marknaden förväntar sig att penningpolitiken kommer att stramas åt snabbare än man tidigare trott.

Mer information om mottagarfonden

Nora Two (SEK) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea Two Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhälls- och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -3 % och +2 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 11.12.2017

Basvaluta SEK

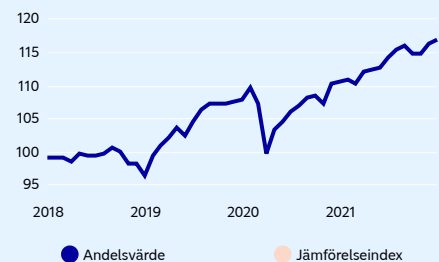
Riskenivå



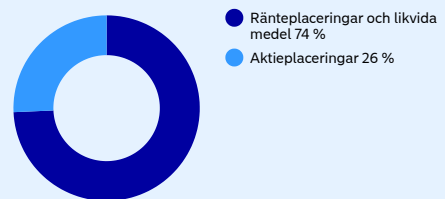
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. SEK	38,9	32,8	45,3
Tillväxtandel A, SEK	116,71313	110,53817	107,66888

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Årliga avgifter A, %	0,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	224,2
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,64 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk**31.12.2021**

Avkastning tillväxtandel A SEK, %	5,59
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	6,01
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,11
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-29

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			39 400,3	101,41
Blandfonder			39 400,3	101,41
Nora Fund Two Master	331,9	118,72	39 400,3	101,41

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-848,9	-2,18
Valutaderivat			-848,9	-2,18
Terminskontrakt			-848,9	-2,18
FX FWD EUR/SEK 14-02-2022			-848,9	-2,18
Värdepapper totalt			39 400,3	101,41
Derivatinstrument			-848,9	-2,18
Kassa och övriga tillgångar, netto			300,9	0,77
Fondvärde			38 852,4	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	332,9	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
SEK	27 447,4
EUR	-28 296,3

Motpart till derivathandel

JP Morgan AG
BofA Securities Europe SA
Societe Generale SA

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	2 260 058,32	-182 377,97
Nettointäkter från derivatinstrument	-348 011,63	1 126 881,34
Räntointäkter	-	9,44
Övriga intäkter	78 623,79	159 984,25

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 381,24	-2 218,45
Räntekostnader	-1 563,49	-2 060,32
Övriga kostnader	-87 847,69	-303 786,40

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**1 899 878,06****796 431,89****Balansräkning (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	39 400 299,02	32 260 397,57
Kundfordringar	-	442 126,56
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	167 726,56	442 826,00
Övriga	844 583,00	618 193,00
Resultatregleringar	20 340,99	16 726,65
Kassa och bank	300 252,66	244 119,46
Aktiva sammanlagt	40 733 202,23	34 024 389,24

Passiva

Fondens värde	38 852 367,59	32 780 686,05
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	638 881,08	1 008 217,37
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 016 590,76	167 315,64
Övriga	205 243,06	51 177,24
Resultatregleringar	20 119,74	16 992,94
Passiva sammanlagt	40 733 202,23	34 024 389,24

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	514 111,47	1 141 654,65
Överlåtelseförluster	-	-2 177,36
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 745 946,85	-1 321 855,26
Sammanlagt	2 260 058,32	-182 377,97

Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 190 158,41	2 469 427,67
Förluster	-413 795,48	-1 313 719,37
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 124 374,56	-28 826,96
Sammanlagt	-348 011,63	1 126 881,34

Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 080 989,05	444 260,00
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 459 416,76	-1 794 942,22

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	32 780 686,05	45 329 269,16
Teckning av fondandelar	18 324 616,45	18 809 650,76
Inlösen av fondandelar	-14 152 812,97	-32 154 665,76
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 899 878,06	796 431,89
Fondens värde 31.12.	38 852 367,59	32 780 686,05
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	38 852 367,59	32 780 686,05

Nora Two Master

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Uppsvinget på aktiemarknaderna i slutet av 2020 fortsatte, även om det inte var problemfritt med tanke på hur företagsverksamheten drabbades av störningar i leveranskedjan, det fortsatta inflationstrycket, den globala energikrisen, Kinas skärpta reglering och de nya coronavirusvarianterna. I allmänhet har dock resultatutsikterna förbättrats och marknadernas avkastning har som helhet varit väldigt god.

Drivkraften bakom avkastningen var USA, och sämst utvecklades Japan och i synnerhet tillväxtmarknaderna. Räntorna på långfristiga lån har stabiliserats efter att ha varit rekordhøga. Däremot har de kortfristiga räntorna börjat stiga, vilket har jämnat ut avkastningskurvan. Denna utveckling beror främst på inflationsbekymmer, och marknaden förväntar sig att penningpolitiken kommer att stramas åt snabbare än man tidigare trott.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placementsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 11.12.2017

Basvaluta EUR

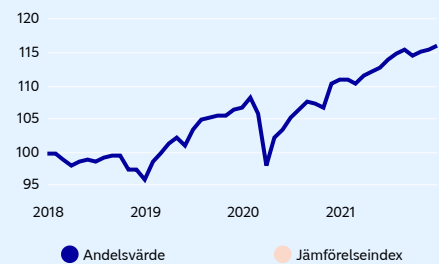
Riskenivå



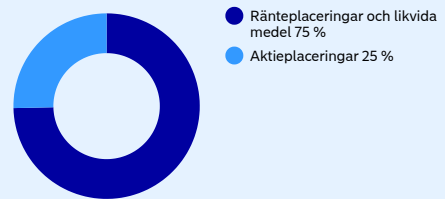
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	31,8	19,5	11,5
Tillväxtandel A, EUR	11,59777	11,07328	10,66242

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Årliga avgifter A, %	0,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	165,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för mottagarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvalttade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk**31.12.2021**

Avkastning tillväxtandel A EUR, %	4,74
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	6,35
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,11
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-4

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			31 484,2	98,87
Aktiefonder			8 161,4	25,63
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	9,1	132,13	1 196,3	3,76
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	4,0	148,19	589,5	1,85
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	8,3	202,10	1 671,1	5,25
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	1,7	174,97	292,6	0,92
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	2,7	102,84	280,1	0,88
Nordea European Passive Fund I growth	11,1	35,45	393,0	1,23
Nordea Global Passive Fund I growth	50,8	32,94	1 672,9	5,25
Nordea North American Enhanced Fund A growth	100,5	20,55	2 065,8	6,49
Korträntefonder			6 010,8	18,87
Nordea Moderate Yield A growth	579,8	10,37	6 010,8	18,87
Långräntefonder			17 312,0	54,36
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	33,7	103,15	3 479,5	10,93
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	44,3	97,73	4 334,2	13,61
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	38,6	112,62	4 349,3	13,66
Nordea Euro Bond Fund I growth	9 940,5	0,52	5 149,1	16,17

Värdepapper totalt	31 484,2	98,87
Kassa och övriga tillgångar, netto	361,4	1,13

Fondvärde	31 845,6	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	2 745,8	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	1 302 800,03	650 594,93
Nettointäkter från derivatinstrument	-	7 731,23
Räntointäkter	-	6,68
Övriga intäkter	6 280,40	6 317,46

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-124 668,54	-73 575,93
Räntekostnader	-2 415,27	-2 783,10
Övriga kostnader	-1 726,07	-2 421,17

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**1 180 270,55****585 870,10****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	31 484 229,79	18 840 730,91
Övriga fordringar		
Övriga	76 738,92	228 201,48
Resultatregleringar	4 538,22	2 635,97
Kassa och bank	296 893,16	549 138,87
Aktiva sammanlagt	31 862 400,09	19 620 707,23

Passiva

Fondens värde	31 845 615,67	19 451 116,51
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	156 605,00
Övriga skulder		
Övriga	-	2 940,16
Resultatregleringar	16 784,42	10 045,56
Passiva sammanlagt	31 862 400,09	19 620 707,23

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	297 926,12	80 837,62
Överlåtelseförluster	-	-14 195,32
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 344 182,18	221 074,84
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	15 011,69	240 130,14
Överlåtelseförluster	-4 945,57	-18 402,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-349 374,39	141 149,88
Sammanlagt	1 302 800,03	650 594,93
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	-	7 798,49
Förluster	-	-67,26
Sammanlagt	-	7 731,23
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 344 182,18	450 568,04
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-349 374,39	-88 343,32
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	3,80

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	19 451 116,51	11 471 384,84
Teckning av fondandelar	15 508 160,03	11 999 379,29
Inlösen av fondandelar	-4 293 931,42	-4 605 517,72
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 180 270,55	585 870,10
Fondens värde 31.12.	31 845 615,67	19 451 116,51
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	31 845 615,67	19 451 116,51

Nordea Allokeringsfond

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Nordea Allokeringsfond riktar sig till marknaden i Norge.

Fonden strävar efter att få avkastning främst på taktiska positioner som grundar sig på vår syn på möjligheterna på aktie-, obligations- och kreditmarknaderna. Vi utnyttjar de taktiska positionerna kostnadseffektivt med hjälp av indexderivat. De taktiska positionerna representerar den allmänna synen på marknadsutvecklingen, inte så mycket på enskilda värdepapper. Fonden placerar även i korta och medellånga obligationer främst i norska kronor samt i likvida alternativa blandfonder vars mål är att ge bra avkastning oberoende av marknadsutvecklingen.

Om fondens utveckling

Den absoluta avkastningen på fondandelen var mycket tillfredsställande. Den taktiska övervikten i aktier hade den bästa effekten på avkastningen under hela observationsperioden. Tidvis hade fonden användning för hela sin riskbudget. Vi justerade dock positionen då optimistiska signaler om marknadsutvecklingen blev färre. Även durationen av fondens taktiska positioner och alternativa placeringar ökade avkastningen. Fondens taktiska obligationsposition dämpade avkastningen mest. Avkastningen på obligationer, penningmarknadsinstrument och kontanta medel slutade en aning på plus.

I början av 2022 ökar vi måttligt våra placeringar på aktiemarknaden, men vi håller öga på signaler om för hög värdering eller andra risker som kan utmana vår syn.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten i stor omfattning som ett led i placeringsstrategin, för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 46 % och 175 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 4.6.2018

Basvaluta NOK

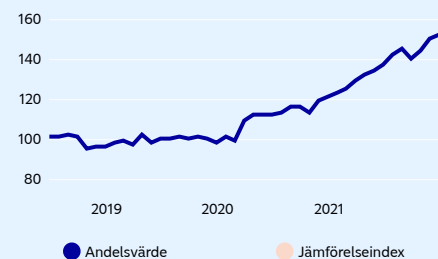
Riskenivå



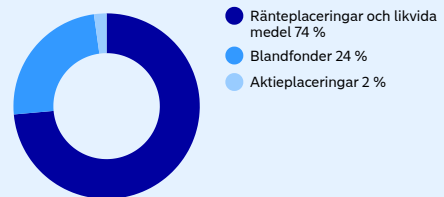
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. NOK	1 285,4	760,1	508,1
Tillväxtandel C, NOK	151,77011	120,64190	97,88067

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,53
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	5 038,3
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelen.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	25,80
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	9,59
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,64
Omsättningshastigheten i portföljen, %	4

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel C i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,14	0,83	0,41	17,00

Hävtångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
76,4	212,0	151,0	4.1.2021	31.12.2021

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			111 343,6	8,66
Förenta staterna			96 741,6	7,53
United States Treasury Note/ 0.125% 30-09-2022	10,0	879,06	87,9	0,01
United States Treasury Note/ 0.25% 31-10-2025	6 000,0	849,88	50 992,6	3,97
United States Treasury Note/ 0.875% 30-09-2026	500,0	863,66	4 318,3	0,34
United States Treasury Note/ 1.625% 31-08-2022	1 500,0	888,11	13 321,6	1,04
United States Treasury Note/ 1.75% 15-07-2022	2 750,0	887,42	24 404,0	1,90
United States Treasury Note/ 2.5% 31-03-2023	100,0	901,86	901,9	0,07
United States Treasury Note/ 2.625% 28-02-2023	100,0	902,06	902,1	0,07
United States Treasury Note/ 2.75% 30-04-2023	100,0	905,98	906,0	0,07
United States Treasury Note/ 2.75% 31-05-2023	100,0	907,39	907,4	0,07
Tyskland			14 601,9	1,14
Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	1 000,0	1 019,19	10 191,9	0,79
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	100,0	1 049,14	1 049,1	0,08
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	10,0	1 010,15	101,0	0,01
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	100,0	1 049,37	1 049,4	0,08
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	10,0	997,50	99,7	0,01
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 10-03-2023	200,0	1 005,21	2 010,4	0,16
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 15-12-2022	10,0	1 003,61	100,4	0,01

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			951 823,6	74,05
Blandfonder			311 719,3	24,25
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	72,3	2 153,90	155 663,0	12,11
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund HY-NOK	131,5	1 186,90	156 056,2	12,14
Korträntefonder			63 278,4	4,92
Nordea Kort Obligasjon 20	62,8	1 007,33	63 278,4	4,92
Långräntefonder			576 826,0	44,87
Nordea 1 - Balanced Income Fund HYN-NOK	122,6	1 267,38	155 386,4	12,09
Nordea Obligasjon II	158,5	1 237,88	196 184,6	15,26
Nordea Obligasjon III	166,1	1 025,35	170 297,6	13,25
Nordea Statsobligasjon II	55,9	982,36	54 957,4	4,28

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			242,2	0,02
Räntederivat			242,2	0,02
Terminskontrakt			242,2	0,02
EURO-BUXL 30Y BND 3/2022	10 900,0	4,59	500,1	0,04
US ULTRA BOND CBT 3/2022	13 400,0	-1,93	-258,0	-0,02
Aktiederivat			1 458,0	0,11
Terminskontrakt			1 458,0	0,11
S&P500 EMINI FUT 3/2022	22,9	63,81	1 458,0	0,11
Icke-standardiserade derivatinstrument			72 046,0	5,60
Valutaderivat			4 724,3	0,37
Terminskontrakt			4 724,3	0,37
FX FWD EUR/NOK 09-03-2022			1 557,7	0,12
FX FWD USD/NOK 09-03-2022			3 166,6	0,25
Kreditriskderivat			67 321,7	5,24
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 099,0		1 711,9	0,13
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 732,0		2 228,2	0,17
CDX-NAHYS37V1-5Y	3 231,0		2 635,2	0,21
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 577,0		2 101,8	0,16
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 653,0		2 163,8	0,17
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 837,0		2 313,9	0,18
CDX-NAHYS37V1-5Y	952,0		776,5	0,06
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 192,0		972,2	0,08

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
CDX-NAHYS37V1-5Y	375,0		305,9	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	654,0		533,4	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	655,0		534,2	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	674,0		549,7	0,04
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	2 604,0		3 082,6	0,24
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	5 208,0		6 165,2	0,48
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	3 586,0		4 245,1	0,33
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	3 573,0		4 229,7	0,33
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	3 261,0		3 860,4	0,30
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	3 251,0		3 848,5	0,30
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	3 544,0		4 195,4	0,33
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	3 414,0		4 041,5	0,31
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	4 107,0		4 861,9	0,38
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 672,0		1 979,3	0,15
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	2 326,0		2 753,5	0,21
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 232,0		1 458,4	0,11
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 219,0		1 443,1	0,11
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 220,0		1 444,2	0,11
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 219,0		1 443,1	0,11
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 219,0		1 443,1	0,11
Värdepapper totalt			1 063 167,2	82,71
Derivatinstrument			73 746,1	5,74
Kassa och övriga tillgångar, netto			148 504,4	11,55
Fondvärde			1 285 417,7	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel C	8 469,5	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-63 589,5
USD	-113 066,7
NOK	181 380,5

Underliggande exponering vid futures	
Köpta valutafutures	-
Köpta aktiefutures	963 629,1
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	317 104,1
Sålda aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-

Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	607 055,9

Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
Nordea Bank Abp	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
BofA Securities Europe SA	
Barclays Bank Ireland PLC	
Citibank Europe PLC	
Morgan Stanley Europe SE	
Deutsche Bank AG	
JP Morgan AG	

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

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

Likvida medel	EUR 67 630,5

Totalt	67 630,5

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	26 549 088,25	30 994 630,91
Nettointäkter från derivatinstrument	189 534 405,53	91 121 004,33
Dividendavkastning	5 078 519,80	2 320 447,38
Ränteintäkter	12 598 967,47	4 154 805,74
Övriga intäkter	75 018 979,54	43 230 241,40

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 347 917,92	-2 621 889,47
Räntekostnader	-9 510 170,15	-742 917,07
Övriga kostnader	-67 313 857,26	-43 998 044,25

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**227 608 015,26****124 458 278,97****Balansräkning (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 130 725 402,03	669 922 788,93
Kundfordringar	3 648 415,50	1 993 944,17
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	8 186 340,36	3 740 911,00
Övriga	622 078,00	437 924,00
Resultatregleringar	1 373 655,13	593 766,81
Kassa och bank	147 047 005,92	92 856 538,71
Aktiva sammanlagt	1 291 602 896,94	769 545 873,62

Passiva

Fondens värde	1 285 417 738,19	760 105 541,40
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	3 652 371,96	8 452 491,81
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 998 443,85	462 085,43
Övriga	14 976,62	151 961,44
Resultatregleringar	519 366,32	373 793,54
Passiva sammanlagt	1 291 602 896,94	769 545 873,62

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	270 048,58	2 881 834,73
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	27 567 667,51	16 545 227,98
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 089 808,51	1 940 307,24
Överlåtelseförluster	-1 198 350,07	-602 053,24
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 180 086,28	10 229 314,20
Sammanlagt	26 549 088,25	30 994 630,91

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	241 736 634,27	77 339 108,69
Förluster	-66 881 020,96	-32 331 647,38
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	5 072 052,68	11 321 669,81
Ränterelaterade poster		
Vinster	41 379 680,33	47 394 739,53
Förluster	-17 482 570,15	-14 378 292,30
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-11 244 815,92	2 535 059,40
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	22 534 450,00	20 892 614,80
Förluster	-28 215 770,05	-20 942 217,76
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 635 765,33	-710 030,46
Sammanlagt	189 534 405,53	91 121 004,33

Ökning av placeringarnas verkliga värde	56 597 152,73	45 920 992,25
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-34 746 569,41	-5 999 751,32
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	145 119,47	65 154,25

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	760 105 541,40	508 133 346,54
Teckning av fondandelar	461 970 687,27	242 693 875,38
Inlösen av fondandelar	-164 266 505,74	-115 179 959,49
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	227 608 015,26	124 458 278,97
Fondens värde 31.12.	1 285 417 738,19	760 105 541,40
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 285 417 738,19	760 105 541,40

Nordea Defensiv

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden Nordea Defensiv riktar sig till marknaden i Norge.

Den starka avkastningen på aktieplaceringar bidrog till att fonden utvecklades bra. Vi överviktade aktier under merparten av året vilket hade en positiv effekt på fondens relativa utveckling. Den maximala aktievikten i fonden är begränsad till 8 % medan neutralvikten är 5 %. I fjol var vår bästa aktieplacering fonden Nordea Global som avkastade nästan 31 %. Även norska värdeaktier gav en bra avkastning på drygt 27 % år 2021.

Den ökade inflationen och i synnerhet att den blivit mer varaktig till sin natur har fått centralbankerna att omvärdera hur meningsfull den rekordstimulerande penningpolitiken är. Fed ansåg exempelvis så sent som i mars 2021 att det inte kommer att finnas behov att höja styrräntan under 2023. Då inflationsoron fortsatte blev det annat ljud i skällan. I december bedömde Fed att den kommer att höja styrräntan tre gånger år 2022 och sluta köpa obligationer helt och hållet under årets första månader.

I fjol kom den bästa avkastningen på våra ränteplaceringar från high yield-obligationer som drog nytta av att kreditriskpremien minskade. Utvecklingen var dock tredelad. Under årets första hälft minskade ränteskillnaden medan den ökade under andra halvåret. I december började ränteskillnaden minska igen. Sämst av våra ränteplaceringar utvecklades placeringar på tillväxtmarknaderna som pressades i synnerhet av att långräntorna steg.

Vi höjde high yield-obligationer till övervikt under årets senare hälft. Största delen av fondens tillgångar, dvs. cirka 60 %, placeras fortfarande i obligationer med kort löptid. Detta innebär att ränterisken är låg. Fondens ränterisk har varierat mellan 1,8 och 2,2 år. Vi inleder det nya året med övervikt i aktier och high yield-obligationer.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 18.8.2014

Basvaluta NOK

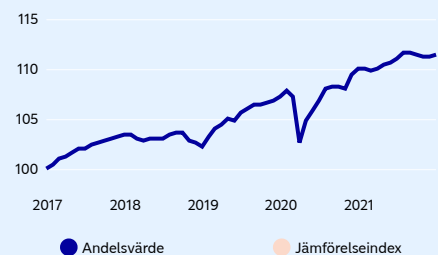
Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

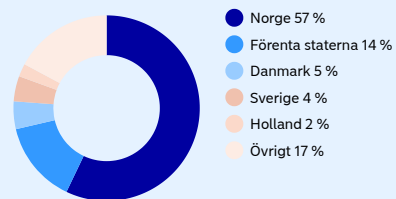
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. NOK	1 782,3	1 879,5	2 155,0
Tillväxtandel A, NOK	1 161,35320	1 144,78802	1 117,16935
Tillväxtandel I, NOK	1 191,70295	1 170,60099	1 138,37059

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,78
Årliga avgifter I, %	0,43
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,01
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	9 265,0
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordea-fonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderar i denna fonds årliga avgifter.

Avkastning och risk**31.12.2021**

Avkastning tillväxtandel A NOK, %	1,45
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	1,80
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	3,28
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,68
Omsättningshastigheten i portföljen, %	17

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.12.2021 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			420 041,4	23,57
Danmark			16 084,3	0,90
Danske Bank A/S 19/22 FRN	10 000,0	100,29	10 029,3	0,56
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	6 000,0	100,92	6 054,9	0,34
Finland			18 056,7	1,01
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	4 000,0	100,94	4 037,5	0,23
Nordea Bank Abp 19/22 FRN	14 000,0	100,14	14 019,3	0,79
Norge			356 765,1	20,02
Brage Finans AS 20/23 FRN	8 000,0	100,50	8 040,1	0,45
Brage Finans AS 21/24 FRN	4 000,0	99,95	3 997,8	0,22
Brage Finans AS 21/24 FRN	4 000,0	99,80	3 992,2	0,22
Eidsberg Spb 19/22 FRN	18 000,0	100,10	18 017,2	1,01
Eiendomskreditt AS 19/24 FRN C COVD	5 000,0	100,39	5 019,7	0,28
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	18 000,0	99,99	17 998,3	1,01
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	5 000,0	100,38	5 018,9	0,28
Felleskjøpet Agri SA 19/22 FRN	10 000,0	100,31	10 030,7	0,56
Ferde AS 19/24 FRN	4 000,0	100,41	4 016,4	0,23
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	3 000,0	102,13	3 063,8	0,17
Glitre Energi AS 21/24 FRN	4 000,0	99,94	3 997,6	0,22
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	11 000,0	100,47	11 051,4	0,62
Kreditforeningen for Spb 19/24 FRN	21 000,0	100,90	21 189,7	1,19
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	3 000,0	101,04	3 031,1	0,17
Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN	10 000,0	100,37	10 037,5	0,56
Nordea Eiendomskredi AS 16/22 FRN C COVD	20 000,0	100,33	20 067,0	1,13
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	3 000,0	100,91	3 027,2	0,17
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	4 000,0	100,68	4 027,4	0,23
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	4 000,0	100,38	4 015,1	0,23
Orkla ASA 16/23 FRN	11 000,0	100,70	11 077,5	0,62
Pareto Bank ASA 18/23 FRN	10 000,0	101,01	10 101,2	0,57
Pareto Bank ASA 19/23 FRN	5 000,0	100,74	5 037,1	0,28
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	6 000,0	100,15	6 009,1	0,34
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	4 000,0	99,74	3 989,5	0,22
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	5 000,0	100,62	5 031,1	0,28
Spb 1 Nord-Norge 17/22 FRN	13 000,0	100,31	13 040,3	0,73
Spb 1 Næringskreditt AS 20/24 FRN C COVD	14 000,0	102,18	14 305,1	0,80
Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	2 000,0	100,36	2 007,2	0,11
Spb 1 SMN 18/23 FRN	20 000,0	100,50	20 099,1	1,13
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	5 000,0	99,74	4 987,2	0,28
Spb 1 Sørøst-Norge 18/23 FRN	2 000,0	100,61	2 012,1	0,11
Spb Sogn og Fjordane 19/23 FRN	5 000,0	100,27	5 013,5	0,28
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	6 000,0	99,82	5 989,4	0,34
Spb Sør 17/27 FRN C SUB	5 000,0	100,60	5 030,2	0,28
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	5 000,0	100,58	5 028,9	0,28
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	5 000,0	101,20	5 060,1	0,28
Spb Øst Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVD	10 000,0	100,22	10 022,3	0,56
Søgne og Greipstad Spb 19/23 FRN	20 000,0	100,46	20 091,6	1,13
Totens Spb 20/23 FRN	10 000,0	100,74	10 073,9	0,57
Totens Spb Boligkred AS 19/24 FRN C COVD	7 000,0	100,48	7 033,5	0,39
Vegamot AS 20/23 FRN	10 000,0	100,33	10 033,3	0,56
Vegfinans Innlandet AS 20/23 FRN	6 000,0	100,21	6 012,8	0,34
Verd Boligkredi AS 18/23 FRN STEP C COVD	10 000,0	100,40	10 040,2	0,56
Sverige			29 135,3	1,63
Scania CV AB FRN 24-01-2023	14 000,0	100,24	14 033,6	0,79
Vasakronan AB 17/23 FRN	15 000,0	100,68	15 101,7	0,85

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			20 015,3	1,12
Jotun A/S 18/22 FRN	20 000,0	100,08	20 015,3	1,12
Fonder			1 314 181,7	73,74
Aktiefonder			109 808,0	6,16
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund BI-NOK	12,7	1 987,28	25 299,0	1,42
Nordea Emerging Market Equities A growth NOK	43,9	308,44	13 539,2	0,76
Nordea Kapital	1,2	17 454,81	20 684,3	1,16
Nordea Norge Verdi	0,8	16 911,32	13 153,4	0,74
Nordea Stabile Aksjer Global	4,3	3 569,58	15 198,8	0,85
Nordea World Fund A Growth NOK	3 429,6	6,40	21 933,3	1,23
Kortræntefonder			576 242,5	32,33
Nordea FRN Kreditt	192,8	1 069,11	206 072,3	11,56
Nordea FRN OMF	95,0	994,77	94 472,4	5,30
Nordea FRN Pensjon	211,9	1 032,24	218 743,1	12,27
Nordea Kort Obligasjon III	39,2	1 020,31	39 955,7	2,24
Nordea Kort Obligasjon Pluss	16,9	1 008,26	16 999,0	0,95
Långtræntefonder			628 131,2	35,24
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	113,7	856,88	97 434,8	5,47
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HBI-NOK	64,1	829,83	53 153,7	2,98
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	885,9	111,02	98 353,8	5,52
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	132,9	1 085,51	144 252,7	8,09
Nordea Global High Yield	65,7	993,03	65 275,1	3,66
Nordea Obligasjon III	80,7	1 025,35	82 780,4	4,64
Nordea Obligasjon Stars S growth	69,8	1 245,18	86 880,7	4,87
Värdepapper totalt			1 754 238,5	98,43
Kassa och övriga tillgångar, netto			28 055,1	1,57
Fondvärde			1 782 293,6	100,00

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	1 098,8	73,47
Tillväxtandel A	407,2	26,53

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	22 191 939,61	10 044 777,41
Dividendavkastning	10 110 896,66	29 821 832,69
Räntointäkter	5 073 515,23	7 532 875,69
Övriga intäkter	0,09	0,07

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 002 437,01	-5 604 434,78
Räntekostnader	-69 763,17	-39 601,96

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**32 304 151,41****41 755 449,12****Balansräkning (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 754 238 467,32	1 849 173 606,05
Övriga fordringar		
Övriga	89 255,83	-
Resultatregleringar	988 358,96	886 790,52
Kassa och bank	28 802 988,18	30 200 243,28
Aktiva sammanlagt	1 784 119 070,29	1 880 260 639,85

Passiva

Fondens värde	1 782 293 574,49	1 879 477 752,07
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	1 100 000,04	-
Resultatregleringar	725 495,76	782 887,78
Passiva sammanlagt	1 784 119 070,29	1 880 260 639,85

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	14 179 138,92	2 989 232,18
Överlåtelseförluster	-	-1 011 293,72
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	9 827 641,65	2 442 427,92
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 431 198,47	5 826 518,36
Överlåtelseförluster	-926 420,77	-11 335 863,08
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-4 319 618,66	11 133 755,75
Sammanlagt	22 191 939,61	10 044 777,41
Ökning av placeringarnas verkliga värde	16 363 309,33	38 012 086,07
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-10 855 286,34	-24 435 902,40
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	149 772,56	403 067,19

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	1 879 477 752,07	2 154 963 765,87
Teckning av fondandelar	272 244 988,28	417 468 412,43
Inlösen av fondandelar	-401 733 317,27	-734 709 875,35
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	32 304 151,41	41 755 449,12
Fondens värde 31.12.	1 782 293 574,49	1 879 477 752,07
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 782 293 574,49	1 879 477 752,07

Nordea Discretionary Asset Allocation

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden Nordea Discretionary Asset Allocation riktar sig till marknaden i Sverige.

Vi hade under hela året en positiv syn på aktiemarknaden och varit positionerade för stigande aktiemarknader vilket bidragit positivt till fondens avkastning. Andelen aktier i portfölj har dock varierat något. Vi har dragit ner andelen aktier vid ett par tillfällen då risken i marknaden stigit t.ex. under Kinaoron i slutet av sommaren och även under november då Coronaviruset fick ny fart. Grundsynen har dock hela tiden varit positiv då värderingsstödet varit starkt. Företagens vinster har fortsatt att överraska positivt och med negativa realräntor har aktier varit attraktivare än räntemarknaden.

I början av året var vi positionerade för stigande räntor vilket föll väl ut och bidrog positivt till avkastningen men efterhand som räntorna stigit och tillväxttakten och riskapiten normaliserats har vi minskat undervikten i statsobligationer. Efter att räntorna var som högst under våren har det varit upp och ner på räntemarknaden och fonden har tappat en del av det som den tjänade på undervikten i början av året.

Fonden tappade något på sin taktiska kreditexponering. Vi tappade främst i början av året då vi var underviktade kreditmarknaden då vår bedömning var att den extra räntan man fick i förhållande till den risken man tog var för låg. Men efterhand med starka penningpolitiska åtgärder och en fortsatt återhämtning av ekonomin har konkursriskerna minskat och vi är inte längre negativa till kreditmarknaden.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten i stor omfattning som ett viktigt led i placeringsstrategin, för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 49 % och 217 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 21.3.2017

Basvaluta SEK

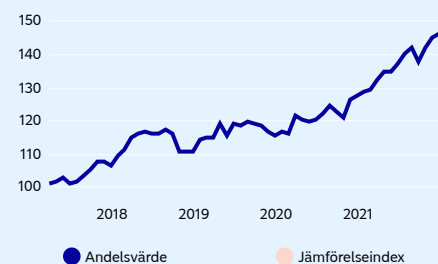
Riskenivå



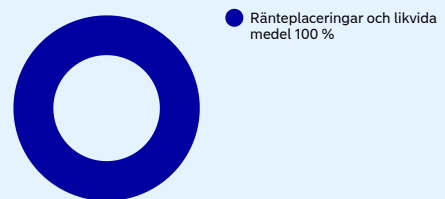
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. SEK	6 935,1	5 130,5	4 354,5
Tillväxtandel C, SEK	145,79653	127,37666	115,15332
Tillväxtandel I, SEK	147,54559	128,58460	115,95435

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Årliga avgifter C, %	0,51
Årliga avgifter I, %	0,26
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	29 706,9
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderar i denna fonds årliga avgifter.

Avkastning och risk**31.12.2021**

Avkastning tillväxtandel C SEK, %	14,46
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	14,75
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	6,56
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,47
Omsättningshastigheten i portföljen, %	99

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel C i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,10	0,72	0,34	17,00

Hävtångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
54,1	245,4	148,4	4.1.2021	31.12.2021

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (SEK)

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			4 522 067,4	65,21
Finland			201 571,0	2,91
Nordea Bank Abp 1.125% 27-06-2023	22 000,0	101,01	22 221,8	0,32
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	94 000,0	99,82	93 827,0	1,35
Stora Enso Oyj FRN 29-04-2025	81 000,0	105,58	85 522,2	1,23
Förenta staterna			904,0	0,01
United States Treasury Note/ 0.125% 30-09-2022	20,0	902,08	180,4	0,00
United States Treasury Note/ 0.125% 31-07-2022	20,0	902,58	180,5	0,00
United States Treasury Note/ 0.125% 31-08-2022	20,0	902,40	180,5	0,00
United States Treasury Note/ 1.75% 15-05-2022	20,0	908,57	181,7	0,00
United States Treasury Note/ 1.875% 31-01-2022	20,0	904,54	180,9	0,00
Sverige			4 318 755,6	62,27
BillerudKorsnas AB 1.625% 21-02-2022	50 000,0	100,19	50 094,5	0,72
BillerudKorsnas AB FRN 20-03-2023	100 000,0	100,82	100 817,0	1,45
BillerudKorsnas AB FRN 21-02-2022	92 000,0	100,13	92 123,3	1,33
City of Sundsvalls Sweden FRN 10-09-2025	28 000,0	102,82	28 789,3	0,42
Essity AB 0.5% 17-01-2025	100 000,0	98,87	98 871,0	1,43
Fabege AB FRN 10-09-2024	66 000,0	100,74	66 491,0	0,96
Holmen AB 0.73% 29-10-2024	50 000,0	99,65	49 826,5	0,72
Holmen AB FRN 23-05-2022	28 000,0	100,09	28 024,1	0,40
ICA Gruppen AB FRN 25-03-2024	70 000,0	100,01	70 006,3	1,01
Jernhusen AB 0.23% 05-02-2025	70 000,0	98,37	68 857,6	0,99
Kommuninvest I Sverige AB 0.25% 26-11-2027	100 000,0	96,59	96 589,0	1,39
Landshypotek Bank AB 0.138% 20-05-2024	130 000,0	99,55	129 416,3	1,87
Landshypotek Bank AB FRN 03-03-2031	32 000,0	100,01	32 001,9	0,46
Landshypotek Bank AB FRN 21-04-2023	70 000,0	101,08	70 754,6	1,02
Lansforsakringar Bank AB FRN 01-03-2028	26 000,0	100,52	26 134,9	0,38
Lansforsakringar Bank AB FRN 25-02-2031	80 000,0	100,00	79 996,8	1,15
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 18-09-2024	700 000,0	103,28	722 981,0	10,43
SBAB Bank AB 0.315% 18-01-2024	100 000,0	99,53	99 525,0	1,44
SBAB Bank AB FRN 20-06-2024	61 000,0	101,31	61 796,7	0,89
Scania CV AB FRN 11-11-2023	60 000,0	100,41	60 246,6	0,87
Skandianbanken AB FRN 20-04-2023	50 000,0	100,66	50 327,5	0,73
Sparbanken Sjuharad AB 0.507% 07-08-2024	74 000,0	99,19	73 399,9	1,06
Sparbanken Skane AB FRN 11-12-2024	54 000,0	100,69	54 373,7	0,78
Stadshypotek AB 1.5% 01-03-2024	250 000,0	102,92	257 295,0	3,71
Sveaskog AB FRN 03-03-2026	120 000,0	99,62	119 541,6	1,72
Svensk Exportkredit AB 0.1425% 26-06-2023	175 000,0	99,92	174 858,3	2,52
Svensk Exportkredit AB 0.25% 26-06-2025	80 000,0	98,71	78 966,4	1,14
Svenska Handelsbanken AB FRN 15-11-2027	77 000,0	100,57	77 438,9	1,12
Sweden Government Bond 0.125% 12-05-2031	420 000,0	99,03	415 921,8	6,00
Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	55 000,0	95,40	52 470,0	0,76
Sweden Government Bond 1.375% 23-06-2071	35 000,0	97,88	34 259,1	0,49
Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	130 000,0	104,64	136 028,1	1,96
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	260 000,0	149,88	389 688,0	5,62
Sweden Government Internatio 0.125% 09-09-2030	100 000,0	99,59	99 587,0	1,44
Vasakronan AB FRN 16-01-2023	100 000,0	100,84	100 835,0	1,45
Vasakronan AB FRN 29-11-2022	120 000,0	100,48	120 576,0	1,74
Volvo Treasury AB 0.499% 26-02-2024	50 000,0	99,69	49 846,0	0,72
Tyskland			836,8	0,01
Bundesobligation 0.000000% 14-04-2023	20,0	1 032,65	206,5	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	20,0	1 039,47	207,9	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	20,0	1 049,48	209,9	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	20,0	1 036,60	207,3	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	0,5	1 023,62	5,1	0,00

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			112 672,4	1,62
Krafttringen Energi AB FRN 30-05-2023	50 000,0	100,23	50 112,5	0,72
Stockholms Kooperativa Bosta FRN 29-09-2023	62 000,0	100,90	62 559,9	0,90
Fonder			1 084 767,7	15,64

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Långräntefonder			1 084 767,7	15,64
Nordea Private Banking Ränteportfölj icke-utd	8 959,5	121,07	1 084 767,7	15,64

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			2 108,6	0,03
Räntederivat			2 108,6	0,03
Terminskontrakt			2 108,6	0,03
EURO-BUND FUTURE 3/2022	118 100,0	0,31	362,7	0,01
EURO-BUXL 30Y BND 3/2022	46 900,0	4,71	2 208,4	0,03
EURO-BUXL 30Y BND 3/2022	-2 700,0	3,83	-103,4	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	176 400,0	0,00	0,0	0,00
US LONG BOND(CBT) 3/2022	118 800,0	-0,28	-335,3	-0,00
US LONG BOND(CBT) 3/2022	-6 900,0	0,34	-23,7	-0,00
Aktiederivat			6 626,3	0,10
Terminskontrakt			6 626,3	0,10
S&P500 EMINI FUT 3/2022	101,2	65,48	6 626,3	0,10
Icke-standardiserade derivatinstrument			565 578,5	8,15
Valutaderivat			2 165,1	0,03
Terminskontrakt			2 165,1	0,03
FX FWD EUR/SEK 28-02-2022			117,1	0,00
FX FWD USD/SEK 28-02-2022			2 048,0	0,03
Kreditriskderivat			563 413,3	8,12
CDX-NAHYS37V1-5Y	19 554,0		16 365,9	0,24
CDX-NAHYS37V1-5Y	25 553,0		21 386,8	0,31
CDX-NAHYS37V1-5Y	29 778,0		24 922,9	0,36
CDX-NAHYS37V1-5Y	24 449,0		20 462,8	0,30
CDX-NAHYS37V1-5Y	23 917,0		20 017,5	0,29
CDX-NAHYS37V1-5Y	27 187,0		22 754,4	0,33
CDX-NAHYS37V1-5Y	9 151,0		7 659,0	0,11
CDX-NAHYS37V1-5Y	15 843,0		13 259,9	0,19
CDX-NAHYS37V1-5Y	9 615,0		8 047,4	0,12
CDX-NAHYS37V1-5Y	6 859,0		5 740,7	0,08
CDX-NAHYS37V1-5Y	5 268,0		4 409,1	0,06
CDX-NAHYS37V1-5Y	7 176,0		6 006,0	0,09
CDX-NAHYS37V1-5Y	7 401,0		6 194,3	0,09
CDX-NAHYS37V1-5Y	7 401,0		6 194,3	0,09
CDX-NAHYS37V1-5Y	7 625,0		6 381,8	0,09
CDX-NAHYS37V1-5Y	5 619,0		4 702,9	0,07
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	16 674,0		20 255,5	0,29
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	31 106,0		37 787,5	0,54
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	21 902,0		26 606,5	0,38
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	21 901,0		26 605,3	0,38
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	19 081,0		23 179,6	0,33
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	21 021,0		25 536,3	0,37
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	22 153,0		26 911,4	0,39
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	22 472,0		27 299,0	0,39
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	22 779,0		27 671,9	0,40
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	24 145,0		29 331,3	0,42
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	10 069,0		12 231,8	0,18
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	10 070,0		12 233,0	0,18
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	6 218,0		7 553,6	0,11
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	6 810,0		8 272,8	0,12
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	7 840,0		9 524,0	0,14
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	7 926,0		9 628,5	0,14
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	7 927,0		9 629,7	0,14
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	7 927,0		9 629,7	0,14
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	7 926,0		9 628,5	0,14
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	7 731,0		9 391,6	0,14

Värdepapper totalt	5 719 507,5	82,47
Derivatinstrument	574 313,4	8,28
Kassa och övriga tillgångar, netto	641 251,0	9,25

Fondvärde	6 935 071,9	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel C	45 597,1	95,86
Tillväxtandel I	1 946,3	4,14

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningsskatt rapporterats i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-

swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
SEK	973 720,8
USD	-516 989,8
EUR	-454 565,9

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	4 379 552,5
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	5 342 996,7
Köpta valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-135 221,8

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	5 207 366,6

Motpart till derivathandel

Citibank Europe PLC
 JP Morgan AG
 BNP Paribas SA
 Morgan Stanley Europe SE
 Barclays Bank Ireland PLC
 Citigroup Global Markets Europe AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Societe Generale SA
 BofA Securities Europe SA
 Nordea Bank Abp
 Deutsche Bank AG

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	557 360,5
Totalt		557 360,5

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

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

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

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-63 397 729,79	9 763 811,07
Nettointäkter från derivatinstrument	801 893 594,18	456 730 595,01
Räntointäkter	129 393 555,06	77 485 596,65
Övriga intäkter	278 608 495,82	158 372 367,56

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-27 536 644,91	-21 239 529,28
Räntekostnader	-60 721 267,45	-6 679 354,81
Övriga kostnader	-247 613 778,46	-197 991 988,09

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**810 626 224,45****476 441 498,11****Balansräkning (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	6 269 491 215,01	4 596 811 866,69
Kundfordringar	70 000 000,00	104 898 826,06
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	27 586 693,62	7 431 058,61
Övriga	942 929,63	2 082 899,01
Resultatregleringar	25 727 869,78	13 769 722,20
Kassa och bank	549 931 468,45	564 036 254,69
Aktiva sammanlagt	6 943 680 176,49	5 289 030 627,26

Passiva

Fondens värde	6 935 071 917,51	5 130 487 987,90
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 308,78	151 896 420,02
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	3 256 980,92	3 564 268,79
Övriga	2 449 387,80	652 532,98
Resultatregleringar	2 900 581,48	2 429 417,57
Passiva sammanlagt	6 943 680 176,49	5 289 030 627,26

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	11 669 391,31	12 844 089,89
Överlåtelseförluster	-22 077 125,77	-22 616 913,24
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-52 989 995,33	19 536 634,42
Sammanlagt	-63 397 729,79	9 763 811,07

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	1 222 853 230,76	423 437 527,24
Förluster	-311 622 008,02	-362 415 962,91
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	17 011 752,06	65 522 159,84

Ränterelaterade poster

Vinster	139 733 445,79	406 072 132,27
Förluster	-170 797 669,77	-104 014 806,88
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-55 248 304,44	11 014 449,88

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster

Vinster	39 704 666,51	59 867 694,10
Förluster	-75 179 482,31	-47 446 973,52
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-4 562 036,40	4 694 374,99

Sammanlagt**801 893 594,18****456 730 595,01**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	131 099 222,50	112 320 332,99
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-226 887 806,61	-11 552 713,86
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 030 695,29	490 264,18

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	5 130 487 987,90	4 354 473 897,77
Teckning av fondandelar	1 780 058 937,75	1 112 260 135,08
Inlösen av fondandelar	-786 101 232,59	-812 687 543,06
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	810 626 224,45	476 441 498,11
Fondens värde 31.12.	6 935 071 917,51	5 130 487 987,90
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	6 935 071 917,51	5 130 487 987,90

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Tydligt förbättrade tillväxtutsikter och stigande vinster bidrog till en stark börsutveckling. Året inleddes med fokus på en återöppning av ekonomin efter pandemin i kombination med kraftiga penning- och finanspolitiska stimulanser. Cykliska och lägre värderade aktier steg kraftigt samtidigt som en viss inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga. Inflationen ökade också rejält, framförallt i USA. Bedömningen från flertalet centralbanker var dock att uppgången främst berodde på temporära faktorer till följd av pandemin.

Mot slutet av året bidrog förnyad smittspridning till en viss osäkerhet och något svagare börser. Samtidigt signalerade Fed att inflationsuppgången nu var mer utbredd och att den inte längre kan ses som tillfällig, vilket spädde på marknadens förväntningar om framtida räntehöjningar.

Fondens innehav i aktier och aktiefonder var det gynnade fondens utveckling mest. För räntedelarna i portföljen var utvecklingen svagare. Obligationsfonder med högre kreditrisk, så kallade high yield, lyckades generera något positiv avkastning men för de andra räntefonderna var avkastningen negativ på grund av stigande marknadsräntor. Det tillgångsslag i portföljen som utvecklades svagast var europeiska statsobligationer.

Våra taktiska allokeringsstrategier har gynnat fondens avkastning. Vi har haft en positiv syn på aktiemarknaden jämfört med räntemarknaden då riskapiten varit god och med negativa realräntor har värderingen av aktier i förhållande till räntor varit attraktiv. I början av året låg vi positionerade för stigande räntor i USA vilket gynnade fonden. Efter den kraftiga ränteuppgången stängdes positionen och fonden har nu en positiv exponering mot amerikanska räntor.

Den kraftiga oljeprisuppgången ledde till att energisektorn var den sektorn med starkast avkastning. Det gjorde att flera av fonderna som vi investerat i hade ett något svagt år jämfört med sina respektive jämförelseindex då fonderna generellt undviker energisektorn.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I Nordea Hållbarhetsfond Balanserads investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhälls- och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat samt standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 2 % och 15 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 26.9.2016

Basvaluta EUR

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

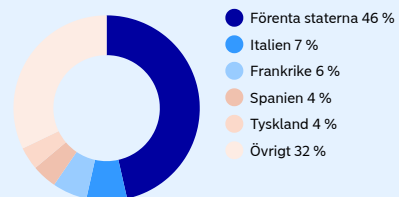
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	768,6	397,0	162,0
Tillväxtandel A, EUR	12,05438	10,65746	10,10798
Tillväxtandel I, EUR	14,66789	12,86496	12,10402
Avkastningsandel I, EUR	13,84131	12,32194	11,76330
Tillväxtandel P, EUR	14,17478	12,51340	11,85050
Avkastningsandel P, EUR	13,36334	11,97409	11,50622
Tillväxtandel Y, EUR	14,24768	12,56518	11,88748
Avkastningsandel Y, EUR	13,42332	12,01572	11,53462

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,55
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,30
Årliga avgifter A, %	1,57
Årliga avgifter I, %	0,78
Årliga avgifter P, %	1,43
Årliga avgifter Y, %	1,33
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 274,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en mottagarfond. Mottagarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvalttade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	13,11
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	14,01
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	13,28
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	13,39
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	8,87
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,40
Omsättningshastigheten i portföljen, %	13

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel P i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			157 216,7	20,45
Basindustri			7 654,9	1,00
Boliden	25,0	34,01	848,7	0,11
Dow	4,8	49,96	237,4	0,03
Ecolab	0,4	205,85	73,7	0,01
Impala Platinum Holdings	38,9	12,41	483,2	0,06
Kinross Gold	77,1	5,12	394,6	0,05
LG Chem	0,2	212,81	33,4	0,00
Linde	3,3	303,38	1 015,4	0,13
Lundin Mining	70,1	6,88	482,4	0,06
Mosaic	37,9	34,69	1 315,2	0,17
Nucor	15,1	99,68	1 500,3	0,20
Nutrien	4,2	66,15	277,8	0,04
Sealed Air	6,4	59,07	377,9	0,05
Solvay	5,3	102,20	539,8	0,07
Westrock	1,9	39,10	75,1	0,01
Dagligvaror			10 693,8	1,39
Carrefour	19,0	16,11	305,3	0,04
Coca-Cola	10,0	51,74	515,4	0,07
Conagra Brands	4,4	29,85	131,2	0,02
General Mills	12,6	58,98	744,5	0,10
HelloFresh	1,3	67,54	86,4	0,01
Henkel	0,7	71,14	53,2	0,01
Hershey	5,2	168,55	883,5	0,12
JDE Peet's	6,5	27,10	175,6	0,02
Kellogg	4,8	56,36	268,7	0,04
Kimberly-Clark de Mexico	207,1	1,35	279,6	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize	41,0	30,14	1 235,7	0,16
Kraft Heinz	28,2	31,36	883,1	0,11
L'Oreal	0,6	416,95	262,7	0,03
Laobaixing Pharmacy Chain JSC	27,1	6,85	185,6	0,02
LG Household & Health Care	0,5	813,41	388,0	0,05
Magnit PJSC	5,2	64,24	336,8	0,04
Nestle	7,1	122,93	870,1	0,11
Orkla	81,9	8,82	722,1	0,09
Procter & Gamble	6,2	143,32	891,2	0,12
Suntory Beverage & Food	8,9	31,86	283,6	0,04
Unilever	19,3	47,01	907,8	0,12
Walmart	2,3	126,01	283,8	0,04
Fastigheter			5 187,6	0,67
Aldar Properties PJSC	81,2	0,96	77,7	0,01
Alexandria Real Estate Equities	0,4	197,20	87,9	0,01
American Tower	0,9	256,24	237,3	0,03
Crown Castle International	3,5	183,61	634,0	0,08
Iron Mountain	10,5	46,62	487,6	0,06
Mitsubishi Estate	21,3	12,21	260,1	0,03
Segro	70,7	17,11	1 210,1	0,16
Stockland	147,5	2,71	400,3	0,05
Swire Properties	279,2	2,21	616,7	0,08
Vonovia	17,2	48,50	835,7	0,11
Weyerhaeuser	9,4	36,02	340,1	0,04
Finans			22 629,7	2,94
3i Group	30,0	17,26	518,5	0,07
Allstate	7,6	103,92	792,3	0,10
American Express	4,2	144,60	611,9	0,08
Banco do Brasil	78,6	4,56	358,8	0,05
Bank of America	32,0	39,22	1 255,4	0,16
Bank of Montreal	17,4	94,46	1 643,7	0,21
BNP Paribas	12,0	60,77	729,8	0,10
Cboe Global Markets	0,7	114,12	76,3	0,01
China CITIC Bank	652,0	0,38	249,1	0,03
China Galaxy Securities	119,5	0,51	60,5	0,01
Citigroup	12,4	53,31	661,5	0,09
Citizens Financial Group	23,2	41,70	967,2	0,13
DBS Group Holdings	8,6	21,34	184,6	0,02
Discover Financial Services	1,8	102,37	183,8	0,02
DNB Bank	44,9	20,16	906,0	0,12
Erste Group Bank	13,1	41,35	543,7	0,07
Everbright Securities	72,4	0,68	49,3	0,01
FactSet Research Systems	0,2	428,29	85,2	0,01
FinecoBank Banca Fineco	11,4	15,44	176,6	0,02
Fubon Financial Holding	290,9	2,43	705,8	0,09
Grupo de Inversiones Suramericana	73,7	6,50	478,6	0,06
Grupo Financiero Banorte	78,5	5,79	454,5	0,06
Huatai Securities	40,4	1,47	59,3	0,01
ICICI Bank	27,3	8,76	239,3	0,03
ING Groep	17,6	12,24	215,8	0,03
Julius Baer Group	5,4	59,01	319,7	0,04
KB Financial Group	9,3	40,78	377,9	0,05
KBC Group	3,6	75,46	271,4	0,04
Legal & General Group	150,8	3,54	534,5	0,07
Manulife Financial	58,5	16,80	982,7	0,13
MetLife	11,1	55,23	610,9	0,08
Mizuho Financial Group	22,7	11,21	253,8	0,03
Moneta Money Bank	55,3	3,77	208,6	0,03

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Morgan Stanley	3,1	86,74	267,0	0,03
ORIX	33,6	17,98	604,2	0,08
OTP Bank Nyrt	6,6	44,91	294,2	0,04
Ping An Insurance Group Co of China	44,0	6,35	279,3	0,04
Prudential Financial	8,8	95,83	844,0	0,11
Resona Holdings	56,1	3,43	192,3	0,03
S&P Global	3,5	414,76	1 468,7	0,19
Sberbank of Russia PJSC ADR	30,2	13,84	418,2	0,05
Shinhan Financial Group	6,1	27,29	166,4	0,02
State Bank of India	42,2	5,45	230,0	0,03
State Street	6,4	82,00	520,9	0,07
Sumitomo Mitsui Financial Group	17,6	30,20	531,6	0,07
Synchrony Financial	3,6	40,94	149,4	0,02
Tokio Marine Holdings	1,6	48,96	78,3	0,01
Truist Financial	9,8	51,67	507,2	0,07
UBS Group	19,6	15,84	310,7	0,04
Hälsövård			18 598,1	2,42
AbbVie	8,2	119,38	980,0	0,13
Alibaba Health Information Technology	108,0	0,74	80,4	0,01
Align Technology	0,2	590,30	88,5	0,01
Amgen	5,7	199,73	1 140,6	0,15
AstraZeneca	5,4	103,39	554,1	0,07
Biogen	0,7	213,40	145,5	0,02
Bristol-Myers Squibb	12,0	55,26	662,8	0,09
China Medical System Holdings	125,0	1,47	184,0	0,02
CSL	5,7	186,08	1 062,5	0,14
CSPC Pharmaceutical Group	169,0	0,96	161,8	0,02
CVS Health	3,9	91,08	356,9	0,05
DENTSPLY SIRONA	3,7	49,67	184,4	0,02
HCA Healthcare	4,2	227,07	955,7	0,12
Hologic	4,6	67,67	311,1	0,04
Hoya	1,3	131,06	170,4	0,02
IQVIA Holdings	2,9	249,59	715,8	0,09
Johnson & Johnson	6,7	151,69	1 015,4	0,13
Medtronic	12,3	92,05	1 133,4	0,15
Merck	13,0	68,12	883,9	0,12
Mettler-Toledo International	0,6	1 507,03	910,2	0,12
Moderna	0,7	220,39	149,0	0,02
Quest Diagnostics	2,0	151,93	303,4	0,04
Richter Gedeon Nyrt	5,3	23,60	124,5	0,02
Roche Holding	3,6	365,67	1 333,6	0,17
Sartorius	0,7	595,20	420,2	0,05
Terumo	2,2	37,23	81,9	0,01
Thermo Fisher Scientific	0,9	588,43	536,1	0,07
UnitedHealth Group	3,6	444,56	1 616,9	0,21
Vifor Pharma	1,6	156,50	249,9	0,03
Waters	1,4	327,49	473,2	0,06
Zoetis	7,4	216,92	1 611,7	0,21
Industrivaror och -tjänster			15 712,1	2,04
3M	2,4	156,01	381,4	0,05
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	3 153,29	428,8	0,06
Bouygues	4,5	31,49	142,0	0,02
Caterpillar	1,9	181,79	341,2	0,04
Central Japan Railway	0,5	117,54	58,8	0,01
China Conch Venture Holdings	98,5	4,31	424,2	0,06
Cintas	4,0	387,72	1 567,9	0,20
Contemporary Amperex Technology	1,0	81,55	81,6	0,01
Dai Nippon Printing	12,3	22,16	272,6	0,04
Deere	0,4	301,65	126,1	0,02
DSV A/S	2,1	205,40	423,3	0,06
Emerson Electric	1,2	81,47	95,6	0,01
FANUC	1,7	186,74	317,5	0,04
FedEx	0,9	226,49	209,7	0,03
Ferguson	8,0	156,13	1 244,5	0,16
Fortune Brands Home & Security	1,9	92,66	178,8	0,02
Grupo Aeroportuario del Sureste	15,3	18,19	279,2	0,04
Husqvarna B	27,9	14,07	391,9	0,05
Kingspan Group	1,1	105,00	116,3	0,02
Knight-Swift Transportation Holdings	1,7	53,51	91,9	0,01
Lixil	10,7	23,48	251,2	0,03
Localiza Rent a Car	35,3	8,39	296,0	0,04
Masco	2,9	61,36	178,9	0,02
Mitsubishi Electric	13,9	11,17	155,3	0,02
NGK Insulators	8,1	14,89	120,6	0,02
NIBE Industrier B	8,7	13,29	115,2	0,02
Owens Corning	0,9	79,37	68,3	0,01
Pentair	1,1	64,00	70,8	0,01
Persol Holdings	5,5	25,58	140,7	0,02
Rockwell Automation	3,5	305,22	1 077,4	0,14
Schneider Electric	3,9	172,46	680,2	0,09
Secom	1,2	61,17	73,4	0,01
Siemens	2,9	152,68	446,4	0,06
Snap-on	2,9	189,19	554,3	0,07
Sohgo Security Services	2,8	35,01	98,0	0,01
Technion Industries	29,5	17,54	517,5	0,07
TOPPAN	24,0	16,51	396,3	0,05
United Parcel Service	1,4	186,95	268,5	0,03
United Rentals	4,6	288,18	1 333,4	0,17
Verisk Analytics	0,4	201,33	78,5	0,01
Volvo B	29,8	20,37	606,4	0,08
Wolters Kluwer	8,2	103,60	853,6	0,11
Yamato Holdings	6,4	20,70	132,5	0,02
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	45,0	0,56	25,0	0,00

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Informationsteknologi, IT			38 316,9	4,99
Adobe	2,5	500,39	1 251,0	0,16
Advanced Micro Devices	9,3	129,31	1 198,6	0,16
Adyen	0,0	2 311,50	76,3	0,01
Akamai Technologies	2,7	103,21	278,3	0,04
Apple	44,4	156,81	6 966,1	0,91
Applied Materials	3,5	139,57	486,5	0,06
ASML Holding	0,2	706,70	153,4	0,02
Block	1,1	144,57	155,6	0,02
BYD Electronic International	46,0	3,23	148,4	0,02
Cisco Systems	7,7	55,95	430,8	0,06
DocuSign	1,0	136,91	134,0	0,02
Dropbox	13,2	21,79	287,7	0,04
Fortinet	2,0	319,31	640,5	0,08
GoerTek	40,8	7,50	306,1	0,04
HubSpot	0,2	584,05	99,9	0,01
Infosys ADR	32,2	22,46	723,7	0,09
Intel	10,7	45,64	490,1	0,06
Keysight Technologies	1,6	182,21	287,3	0,04
Lam Research	0,8	635,07	532,8	0,07
Mastercard	2,9	318,79	910,2	0,12
Microsoft	19,7	297,41	5 860,1	0,76
Nemetschek	1,0	112,80	114,0	0,01
Nice	4,5	270,49	1 219,6	0,16
Nomura Research Institute	18,5	37,80	699,3	0,09
NVIDIA	11,8	262,21	3 083,1	0,40
Oracle	0,9	77,33	67,7	0,01
salesforce.com	5,4	224,76	1 204,9	0,16
Samsung Electronics	19,4	58,06	1 123,6	0,15
SAP	3,9	124,90	482,2	0,06
ServiceNow	2,2	577,45	1 261,7	0,16
Shopify	0,6	1 229,24	737,5	0,10
SK Hynix	2,7	97,14	258,7	0,03
Skyworks Solutions	3,1	137,60	425,3	0,06
Snowflake	1,2	301,92	356,0	0,05
STMicroelectronics	4,7	43,37	205,4	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing	91,0	19,56	1 779,9	0,23
Texas Instruments	7,4	166,76	1 234,5	0,16
Tokyo Electron	2,2	507,69	1 116,9	0,15
Visa	2,5	191,34	481,4	0,06
Wipro	49,4	8,47	418,5	0,05
Workday	1,5	243,29	354,7	0,05
Zendesk	0,6	92,90	58,9	0,01
Zoom Video Communications	1,3	167,42	215,5	0,03
Kommunikationstjänster			14 546,4	1,89
Activision Blizzard	1,9	59,38	111,3	0,01
Adevinta	13,7	11,71	160,7	0,02
Advanced Info Service	70,3	6,11	429,2	0,06
Alphabet	2,1	2 567,59	5 307,2	0,69
Baidu ADR	1,1	132,14	145,6	0,02
Cable One	0,1	1 557,08	182,2	0,02
Comcast	22,2	44,62	991,8	0,13
Indus Towers	62,2	2,94	182,9	0,02
Netflix	1,4	536,19	774,8	0,10
Nintendo	1,3	410,95	534,2	0,07
Quebecor	23,6	19,81	467,4	0,06
Roku	1,1	208,64	222,8	0,03
Snap	7,2	42,43	305,1	0,04
SoftBank Group	6,1	41,62	253,9	0,03
Telecom Italia SpA/Milano	1 010,9	0,43	438,9	0,06
Telefonica	90,5	3,85	348,5	0,05
Telenor	5,0	13,83	69,0	0,01
Tencent Holdings	22,6	51,63	1 166,9	0,15
Verizon Communications	28,8	46,04	1 324,4	0,17
Vodafone Group	179,8	1,33	239,6	0,03
Walt Disney	6,5	137,15	889,9	0,12
Kraftförsörjning			4 295,0	0,56
Enel	26,8	7,05	188,7	0,02
Hydro One	58,7	22,79	1 337,7	0,17
Meridian Energy	202,0	2,92	590,3	0,08
NextEra Energy	14,6	81,81	1 195,6	0,16
Red Electrica Corp	8,9	19,03	170,2	0,02
Verbund	4,6	98,90	456,1	0,06
Ørsted	3,2	112,31	356,4	0,05
Sällanköpsvaror och -tjänster			19 582,3	2,55
adidas	0,5	253,20	127,4	0,02
Alibaba Group Holding	4,7	13,44	63,2	0,01
Alibaba Group Holding ADR	5,0	106,66	538,3	0,07
Amazon.com	1,1	2 969,00	3 343,1	0,44
Aptiv	1,6	144,57	235,6	0,03
Booking Holdings	0,5	2 105,90	1 076,1	0,14
BYD	15,5	30,14	467,1	0,06
Ecovacs Robotics	3,6	20,94	75,4	0,01
Etsy	0,5	194,82	100,5	0,01
Fuyao Glass Industry Group	56,8	4,56	258,7	0,03
Hilton Worldwide Holdings	12,0	137,49	1 652,0	0,21
Home Depot	6,2	362,29	2 250,5	0,29
Hotai Motor	19,0	19,53	371,0	0,05
JD Health International	15,7	6,95	108,7	0,01
Kering	1,0	706,90	682,2	0,09
Lennar	12,9	101,36	1 307,0	0,17
LG Electronics	2,2	102,33	220,4	0,03
Li Ning	12,0	9,65	115,8	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Lowe's Cos	3,1	226,21	693,8	0,09
Meituan	9,0	25,48	229,3	0,03
MercadoLibre	0,3	1 201,08	339,9	0,04
Next	3,3	97,10	321,6	0,04
NIO ADR	9,3	28,71	267,1	0,03
Panasonic	38,8	9,69	376,0	0,05
Pinduoduo ADR	1,5	52,04	75,9	0,01
Sekisui House	27,2	18,91	514,4	0,07
Sony Group	8,2	110,88	909,2	0,12
Starbucks	3,2	102,81	331,6	0,04
Target	4,6	202,72	924,0	0,12
TJX Cos	10,1	66,64	675,9	0,09
Tractor Supply	0,6	207,56	124,1	0,02
Vail Resorts	1,7	288,10	495,2	0,06
XPeng ADR	2,6	44,05	114,5	0,01
Yadea Group Holdings	48,0	1,72	82,5	0,01
Zalando	1,6	71,14	114,4	0,01

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			19 159,6	2,49
Finland			967,6	0,13
Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	311,0	102,79	319,7	0,04
Finnvera Oyj 1.125% 27-10-2026	400,0	87,09	348,4	0,05
Oma Saastopankki Oyj FRN 19-05-2025	200,0	99,83	199,7	0,03
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	100,0	99,88	99,9	0,01
Frankrike			2 209,5	0,29
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	200,0	100,62	201,2	0,03
Credit Agricole Home Loan SF 0.625% 11-09-2023	322,0	101,69	327,4	0,04
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2024	1 211,1	101,19	1 225,5	0,16
French Republic Government B 0.1% 01-03-2026	400,0	109,83	455,3	0,06
Italien			7 206,0	0,94
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	695,0	98,46	684,3	0,09
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-04-2024	200,0	100,01	200,0	0,03
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 29-11-2022	609,0	100,37	611,2	0,08
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	1 873,0	100,52	1 882,8	0,25
Italy Buoni Poliennali Del T 0.4% 15-05-2030	193,0	108,64	220,7	0,03
Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028	541,0	114,51	672,8	0,09
Italy Buoni Poliennali Del T 1.75% 01-07-2024	1 351,0	104,30	1 409,1	0,18
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	713,0	104,67	746,3	0,10
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	708,0	100,91	714,4	0,09
Italy Certificati di Credito FRN 15-04-2029	64,0	100,68	64,4	0,01
Japan			199,5	0,03
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	200,0	99,74	199,5	0,03
Norge			1 298,2	0,17
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	100,0	99,64	99,6	0,01
DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	300,0	101,32	304,0	0,04
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	100,0	102,77	102,8	0,01
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 19-06-2023	200,0	101,15	202,3	0,03
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 26-06-2024	100,0	101,51	101,5	0,01
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	100,0	99,22	99,2	0,01
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.25% 09-11-2026	200,0	99,43	198,9	0,03
Sparebanken Vest Boligkredit 0.01% 11-11-2026	190,0	99,99	190,0	0,02
Polen			137,8	0,02
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	140,0	98,43	137,8	0,02
Spanien			4 468,2	0,58
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2027	1 000,0	100,09	1 000,9	0,13
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	1 200,0	100,97	1 211,6	0,16
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	1 898,0	101,83	1 932,8	0,25
Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	320,0	100,90	322,9	0,04
Sverige			295,3	0,04
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	100,0	99,96	100,0	0,01
Swedbank Hypotek AB 1% 15-06-2022	2 000,0	9,77	195,3	0,03
Tyskland			2 173,1	0,28
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	545,8	101,94	556,4	0,07
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	300,0	101,83	305,5	0,04
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	473,6	105,20	498,2	0,06

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 15-09-2023	804,0	101,12	813,0	0,11
Venezuela			204,4	0,03
Corp Andina de Fomento 0.25% 04-02-2026	100,0	99,60	99,6	0,01
Corp Andina de Fomento 1.625% 03-06-2025	100,0	104,80	104,8	0,01

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			100,1	0,01
LocalTapiola Finance Ltd FRN 03-06-2024	100,0	100,07	100,1	0,01

Fonder			573 937,6	74,67
Aktiefonder			232 497,8	30,25
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	486,6	200,79	97 699,1	12,71
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	920,8	146,39	134 798,7	17,54
Långräntefonder			341 439,8	44,42
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	205,9	100,20	20 632,2	2,68
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	581,7	107,72	62 661,2	8,15
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	170,7	121,21	20 691,0	2,69
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	201,5	103,24	20 801,0	2,71
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	607,6	103,54	62 906,9	8,18
Nordea Euro Bond Fund I growth	181 597,2	0,52	94 065,6	12,24
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	38 969,4	1,53	59 682,0	7,76

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			-0,6	-0,00
Räntederivat			-0,6	-0,00
Terminskontrakt			-0,6	-0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2022	-1 400,0	0,03	-0,4	-0,00
Euro-BTP Future 3/2022	-300,0	-0,05	0,2	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	12 900,0	0,00	0,0	0,00
Euro-OAT Future 3/2022	-100,0	0,06	-0,1	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2022	-600,0	0,00	0,0	0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2022	-700,0	0,01	-0,1	0,00
SW 5YR STDS FUT 3/2022	4 000,0	-0,01	-0,4	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2022	-4 000,0	-0,01	0,3	0,00
US 10YR NOTE (CBT) 3/2022	19 200,0	0,00	0,0	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2022	-200,0	0,05	-0,1	0,00

Aktiederivat			-42,3	-0,01
Terminskontrakt			-42,3	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2022	9,2	-4,63	-42,3	-0,01

Icke-standardiserade derivatinstrument			3 412,1	0,44
Kreditriskderivat			3 412,1	0,44
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 138,0		92,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 449,0		118,0	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 739,0		141,7	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 363,0		111,0	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 469,0		119,7	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 498,0		122,0	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	621,0		50,6	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	983,0		80,1	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	561,0		45,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	581,0		47,3	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	325,0		26,5	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	349,0		28,4	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	421,0		34,3	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	473,0		38,5	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	473,0		38,5	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	488,0		39,8	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	452,0		36,8	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	862,0		102,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 736,0		206,9	0,03
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 163,0		138,6	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 191,0		142,0	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 077,0		128,4	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 076,0		128,3	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 184,0		141,1	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 185,0		141,3	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 291,0		153,9	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	789,0		94,1	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 501,0		178,9	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	699,0		83,3	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	719,0		85,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	409,0		48,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	734,0		87,5	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	752,0		89,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	453,0		54,0	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	453,0		54,0	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	453,0		54,0	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	453,0		54,0	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	615,0		73,3	0,01

Värdepapper totalt	750 414,1	97,63
Derivatinstrument	3 369,1	0,44
Kassa och övriga tillgångar, netto	14 831,0	1,93

Fondvärde	768 614,2	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	28 191,8	53,80
Tillväxtandel P	21 445,6	39,55
Tillväxtandel A	2 762,2	4,33
Tillväxtandel Y	937,8	1,74
Avkastningsandel I	178,5	0,32
Avkastningsandel P	125,7	0,22
Avkastningsandel Y	22,8	0,04

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-3 820,8
Köpta aktiefutures	38 450,3
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	32 420,6
Sålda aktiefutures	-

Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	31 473,9

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

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta	
Likvida medel	EUR 1 960,0
Totalt	1 960,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

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

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	68 607 350,57	18 324 868,63
Nettointäkter från derivatinstrument	6 679 959,12	2 279 808,37
Dividendavkastning	2 517 092,95	1 268 754,83
Räntointäkter	484 033,51	49 766,01
Övriga intäkter	1 072 452,89	509 216,58

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 660 634,07	-2 753 981,95
Räntekostnader	-301 087,59	-53 315,69
Övriga kostnader	-1 240 492,29	-816 103,66

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**72 158 675,09****18 809 013,12****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	753 753 292,82	387 103 992,95
Kundfordringar	10 705,22	176 062,82
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	73 298,23	-
Övriga	592 302,70	663 446,11
Resultatregleringar	278 757,02	124 007,29
Kassa och bank	19 251 597,72	10 927 020,66
Aktiva sammanlagt	773 959 953,71	398 994 529,83

Passiva

Fondens värde	768 614 219,97	396 989 013,03
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	4 410 858,47	1 543 466,16
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	43 412,20	15 316,92
Övriga	208 064,64	76 240,68
Resultatregleringar	683 398,43	370 493,04
Passiva sammanlagt	773 959 953,71	398 994 529,83

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 291 137,73	1 625 330,77
Överlåtelseförluster	-1 237 689,47	-3 005 892,37
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	68 176 937,45	14 191 869,66
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	43 791,54	95 015,89
Överlåtelseförluster	-47 911,66	-87 524,06
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 618 915,02	5 506 068,74
Sammanlagt	68 607 350,57	18 324 868,63

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	9 114 345,88	2 184 139,75
Förluster	-2 237 671,92	-729 741,34
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	77 249,02	319 921,05
Ränterelaterade poster		
Vinster	654 359,12	714 549,06
Förluster	-776 008,45	-219 412,84
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-152 314,53	8 603,94
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	-	1 753,34
Förluster	-	-4,59

Sammanlagt**6 679 959,12****2 279 808,37**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	76 316 090,94	23 132 015,79
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-11 833 134,02	-3 105 552,40
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	50 814,68	49 806,16

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	396 989 013,03	161 962 631,97
Teckning av fondandelar	327 538 020,08	238 071 012,87
Inlösen av fondandelar	-28 007 320,10	-21 841 088,84
Utdelning av avkastning	-64 168,13	-12 556,09
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	72 158 675,09	18 809 013,12
Fondens värde 31.12.	768 614 219,97	396 989 013,03
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	768 614 219,97	396 989 013,03

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Tydligt förbättrade tillväxtutsikter och stigande vinster bidrog till en stark börsutveckling. Året inleddes med fokus på en återöppning av ekonomin efter pandemin i kombination med kraftiga penning- och finanspolitiska stimulanser. Cykliska och lägre värderade aktier steg kraftigt samtidigt som en viss inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga. Inflationen ökade också rejält, framförallt i USA. Bedömningen från flertalet centralbanker var dock att uppgången främst berodde på temporära faktorer till följd av pandemin.

Mot slutet av året bidrog smittspridning till en viss osäkerhet och något svagare börser. Samtidigt signalerade Fed att inflationsuppgången nu var mer utbredd och att den inte längre kan ses som tillfällig, vilket spädde på marknadens förväntningar om framtida räntehöjningar.

Om mottagarfondens utveckling

Fondens innehav i aktier och aktiefonder var det gynnade fondens utveckling mest. För räntedelarna i portföljen var utvecklingen svagare. Obligationsfonder med högre kreditrisk, så kallade high yield, lyckades generera något positiv avkastning men för de andra räntefonderna var avkastningen negativ på grund av stigande marknadsräntor. Det tillgångsslag i portföljen som utvecklades svagast var europeiska statsobligationer.

Våra taktiska allokeringsstrategier har gynnat fondens avkastning. Vi har haft en positiv syn på aktiemarknaden jämfört med räntemarknaden då riskapiten varit god och med negativa realräntor har värderingen av aktier i förhållande till räntor varit attraktiv. I början av året låg vi positionerade för stigande räntor i USA vilket gynnade fonden. Efter den kraftiga ränteuppgången stängdes positionen och fonden har nu en positiv exponering mot amerikanska räntor.

Den kraftiga oljeprisuppgången ledde till att energisektorn var den sektorn med starkast avkastning. Det gjorde att flera av fonderna som vi investerat i hade ett något svagt år jämfört med sina respektive jämförelseindex då fonderna generellt undviker energisektorn.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK) är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Hållbarhetsfond Balanserad som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Balanserads investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -3 och +4 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 12.11.2019

Basvaluta NOK

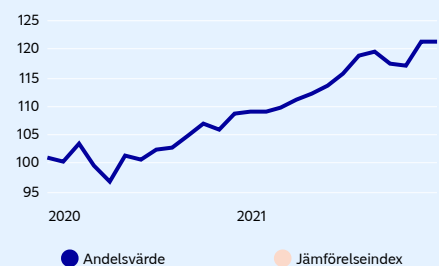
Riskenivå



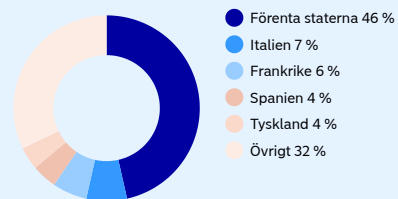
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. NOK	186,2	96,1	3,2
Tillväxtandel A, NOK	121,28116	108,95097	100,06847

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,22
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 595,3
Förvarsp provision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,85 % p.a. Matar- och mottagarfondens totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 1,00 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	11,32
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	7,04
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,21
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-5

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2021 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			186 229,8	100,02
Blandfonder			186 229,8	100,02
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	1 267,2	146,96	186 229,8	100,02

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-1 254,2	-0,67
Valutaderivat			-1 254,2	-0,67
Terminskontrakt			-1 254,2	-0,67
FX FWD EUR/NOK 14-02-2022			-1 254,2	-0,67
Värdepapper totalt			186 229,8	100,02
Derivatinstrument			-1 254,2	-0,67
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 208,1	0,65
Fondvärde			186 183,6	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 535,1	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-88 187,5
NOK	86 933,3

Motpart till derivathandel

Goldman Sachs Bank Europe SE
Societe Generale SA
JP Morgan AG
Nordea Bank Abp

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	11 340 213,76	2 126 285,90
Nettointäkter från derivatinstrument	2 597 974,70	821 293,14
Räntointäkter	93,95	428,59
Övriga intäkter	712 329,15	123 244,12

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-609 134,03	-149 125,31
Räntekostnader	-2 811,04	-951,20
Övriga kostnader	-116 685,34	-265 358,18

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**13 921 981,15****2 655 817,06****Balansräkning (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	186 229 752,70	93 857 635,46
Kundfordringar	109 484,35	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	73 088,24	1 173 083,65
Övriga	22 987,00	104 750,00
Resultatregleringar	110 981,75	58 036,94
Kassa och bank	1 273 337,81	1 084 004,46
Aktiva sammanlagt	187 819 631,85	96 277 510,51

Passiva

Fondens värde	186 183 621,72	96 078 749,59
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	104 191,93
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 327 271,57	-
Övriga	132 146,33	-
Resultatregleringar	176 592,23	94 568,99
Passiva sammanlagt	187 819 631,85	96 277 510,51

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 266 726,79	196 144,34
Överlåtelseförluster	-	18 529,99
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	10 073 486,97	1 911 611,57
Sammanlagt	11 340 213,76	2 126 285,90

Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	8 310 410,97	812 620,61
Förluster	-3 285 169,29	-1 125 685,98
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 427 266,98	1 134 358,51
Sammanlagt	2 597 974,70	821 293,14
Ökning av placeringarnas verkliga värde	10 146 575,21	3 086 099,02
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-2 500 355,22	-40 128,94

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	96 078 749,59	3 195 851,31
Teckning av fondandelar	112 165 106,41	93 874 896,47
Inlösen av fondandelar	-35 982 215,43	-3 647 815,25
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	13 921 981,15	2 655 817,06
Fondens värde 31.12.	186 183 621,72	96 078 749,59
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	186 183 621,72	96 078 749,59

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Tydligt förbättrade tillväxtutsikter och stigande vinster bidrog till en stark börsutveckling. Året inleddes med fokus på en återöppning av ekonomin efter pandemin i kombination med kraftiga penning- och finanspolitiska stimulanser. Cykliska och lägre värderade aktier steg kraftigt samtidigt som en viss inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga. Inflationen ökade också rejält, framförallt i USA. Bedömningen från flertalet centralbanker var dock att uppgången främst berodde på temporära faktorer till följd av pandemin.

Mot slutet av året bidrog smittspridning till en viss osäkerhet och något svagare börser. Samtidigt signalerade Fed att inflationsuppgången nu var mer utbredd och att den inte längre kan ses som tillfällig, vilket spädde på marknadens förväntningar om framtida räntehöjningar.

Om mottagarfondens utveckling

Fondens innehav i aktier och aktiefonder var det gynnade fondens utveckling mest. För räntedelarna i portföljen var utvecklingen svagare. Obligationsfonder med högre kreditrisk, så kallade high yield, lyckades generera något positiv avkastning men för de andra räntefonderna var avkastningen negativ på grund av stigande marknadsräntor. Det tillgångsslag i portföljen som utvecklades svagast var europeiska statsobligationer.

Våra taktiska allokeringsstrategier har gynnat fondens avkastning. Vi har haft en positiv syn på aktiemarknaden jämfört med räntemarknaden då riskapiten varit god och med negativa realräntor har värderingen av aktier i förhållande till räntor varit attraktiv. I början av året låg vi positionerade för stigande räntor i USA vilket gynnade fonden. Efter den kraftiga ränteuppgången stängdes positionen och fonden har nu en positiv exponering mot amerikanska räntor.

Den kraftiga oljeprisuppgången ledde till att energisektorn var den sektorn med starkast avkastning. Det gjorde att flera av fonderna som vi investerat i hade ett något svagt år jämfört med sina respektive jämförelseindex då fonderna generellt undviker energisektorn.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK) är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Hållbarhetsfond Balanserad som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Balanserads investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valuterivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -2 och +1 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 12.11.2019

Basvaluta SEK

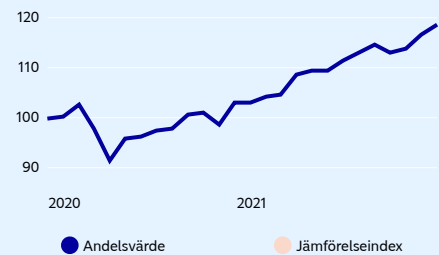
Riskenivå



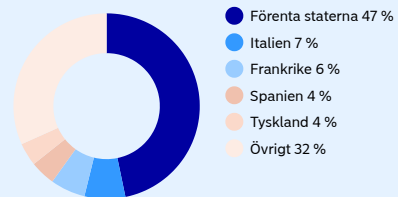
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. SEK	3 150,7	1 064,3	73,3
Tillväxtandel A, SEK	118,44235	103,06372	100,01217
Avkastningsandel A, SEK	116,68773	103,06198	100,01180

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,45
Årliga avgifter A, %	1,48
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	30 470,8
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,85 % p.a. Matar- och mottagarfondens totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 1,00 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut av Nordea förvalttade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	14,92
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	8,67
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,01
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-24

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2021 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			3 170 695,5	100,64
Blandfonder			3 170 695,5	100,64
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	21 002,4	150,97	3 170 695,5	100,64

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-51 138,0	-1,62
Valutaderivat			-51 138,0	-1,62
Terminskontrakt			-51 138,0	-1,62
FX FWD EUR/SEK 14-02-2022			-51 138,0	-1,62
Värdepapper totalt			3 170 695,5	100,64
Derivatinstrument			-51 138,0	-1,62
Kassa och övriga tillgångar, netto			31 117,4	0,99

Fondvärde	3 150 674,8	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	26 546,4	99,80
Avkastningsandel A	55,3	0,20

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
SEK	1 434 158,5
EUR	-1 485 296,5

Motpart till derivathandel

Goldman Sachs Bank Europe SE
Nordea Bank Abp
JP Morgan AG
Citibank Europe PLC
Societe Generale SA
BofA Securities Europe SA
BNP Paribas SA
Barclays Bank Ireland PLC

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	322 363 480,41	8 780 769,62
Nettointäkter från derivatinstrument	-25 771 782,84	19 382 438,21
Räntointäkter	0,01	269,66
Övriga intäkter	3 399 684,42	1 147 868,25

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-14 805 628,97	-3 605 030,03
Räntekostnader	-87 355,46	-22 990,19
Övriga kostnader	-2 864 726,77	-781 061,89

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**282 233 670,80****24 902 263,63****Balansräkning (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	3 170 695 453,70	1 045 649 175,46
Kundfordringar	-	5 513 081,32
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	53 093,49	8 189 079,61
Övriga	24 893 334,72	12 756 825,16
Resultatregleringar	1 973 307,71	639 809,53
Kassa och bank	14 833 649,58	1 613 577,33
Aktiva sammanlagt	3 212 448 839,20	1 074 361 548,41

Passiva

Fondens värde	3 150 674 835,22	1 064 312 430,58
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	3 055 294,65	8 275 758,24
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	51 191 091,75	-
Övriga	3 737 949,46	519 454,63
Resultatregleringar	3 789 668,12	1 253 904,96
Passiva sammanlagt	3 212 448 839,20	1 074 361 548,41

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 210 181,00	16 019,80
Överlåtelseförluster	-	-635 928,87
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	320 153 299,41	9 400 678,69
Sammanlagt	322 363 480,41	8 780 769,62

Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	44 563 369,04	14 327 940,14
Förluster	-11 008 074,01	-3 024 676,78
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-59 327 077,87	8 079 174,85
Sammanlagt	-25 771 782,84	19 382 438,21
Ökning av placeringarnas verkliga värde	320 206 392,90	17 611 628,71
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-59 380 171,36	-131 775,17

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	1 064 312 430,58	73 278 268,78
Teckning av fondandelar	2 081 899 540,81	1 044 944 327,97
Inlösen av fondandelar	-277 721 843,33	-78 812 429,80
Utdelning av avkastning	-48 963,64	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	282 233 670,80	24 902 263,63
Fondens värde 31.12.	3 150 674 835,22	1 064 312 430,58
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 150 674 835,22	1 064 312 430,58

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Tydligt förbättrade tillväxtutsikter och stigande vinster bidrog till en stark börsutveckling. Året inleddes med fokus på en återöppning av ekonomin efter pandemin i kombination med kraftiga penning- och finanspolitiska stimulanser. Cykliska och lägre värderade aktier steg kraftigt samtidigt som en viss inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga. Inflationen ökade också rejält, framförallt i USA. Bedömningen från flertalet centralbanker var dock att uppgången främst berodde på temporära faktorer till följd av pandemin.

Mot slutet av året bidrog förnyad smittspridning till en viss osäkerhet och något svagare börser. Samtidigt signalerade Fed att inflationsuppgången nu var mer utbredd och att den inte längre kan ses som tillfällig, vilket spädde på marknadens förväntningar om framtida räntehöjningar.

Fondens innehav i aktier och aktiefonder var det gynnade fondens utveckling mest. För räntedelarna i portföljen var utvecklingen svagare. Obligationsfonder med högre kreditrisk, så kallade high yield, lyckades generera något positiv avkastning men för de andra räntefonderna var avkastningen negativ på grund av stigande marknadsräntor. Det tillgångsslag i portföljen som utvecklades svagast var europeiska statsobligationer.

Våra taktiska allokeringsstrategier har gynnat fondens avkastning. Vi har haft en positiv syn på aktiemarknaden jämfört med räntemarknaden då riskapiten varit god och med negativa realräntor har värderingen av aktier i förhållande till räntor varit attraktiv. I början av året låg vi positionerade för stigande räntor i USA vilket gynnade fonden. Efter den kraftiga ränteuppgången stängdes positionen och fonden har nu en positiv exponering mot amerikanska räntor.

Den kraftiga oljeprisuppgången ledde till att energisektorn var den sektorn med starkast avkastning. Det gjorde att flera av fonderna som vi investerat i hade ett något svagt år jämfört med sina respektive jämförelseindex då fonderna generellt undviker energisektorn.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I Nordea Hållbarhetsfond Försiktigs investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhälls- och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat samt standardiserade ränte- och aktierivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 3 % och 22 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 26.9.2016

Basvaluta EUR

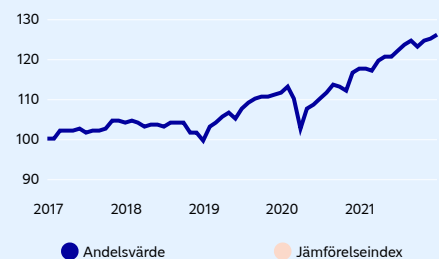
Riskenivå



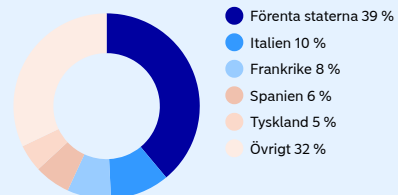
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	761,5	436,7	170,3
Tillväxtandel A, EUR	11,37241	10,58535	10,06199
Tillväxtandel I, EUR	12,91337	11,95959	11,31158
Avkastningsandel I, EUR	12,41594	11,61453	11,09410
Tillväxtandel P, EUR	12,61339	11,73457	11,14886
Avkastningsandel P, EUR	12,12371	11,39251	10,93023
Tillväxtandel Y, EUR	12,67693	11,78187	11,18261
Avkastningsandel Y, EUR	12,18747	11,44096	10,96566

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,15
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,65
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,10
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,18
Årliga avgifter I, %	0,68
Årliga avgifter P, %	1,13
Årliga avgifter Y, %	1,03
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 251,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en mottagarfond. Mottagarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvalttade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	7,44
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	7,98
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	7,49
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	7,60
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	6,42
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,35
Omsättningshastigheten i portföljen, %	29

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel P i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 31.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			101 715,8	13,36
Basindustri			4 952,2	0,65
Boliden	16,2	34,01	549,8	0,07
Dow	3,1	49,96	156,0	0,02
Ecolab	0,2	205,85	47,3	0,01
Impala Platinum Holdings	25,1	12,41	311,6	0,04
Kinross Gold	51,6	5,12	264,1	0,03
LG Chem	0,1	212,81	22,6	0,00
Linde	2,2	303,38	674,7	0,09
Lundin Mining	45,3	6,88	311,8	0,04
Mosaic	23,9	34,69	828,8	0,11
Nucor	9,6	99,68	960,2	0,13
Nutrien	2,8	66,15	185,2	0,02
Sealed Air	4,1	59,07	243,6	0,03
Solvay	3,4	102,20	348,6	0,05
Westrock	1,2	39,10	47,8	0,01
Dagligvaror			6 924,6	0,91
Carrefour	12,7	16,11	203,9	0,03
Coca-Cola	6,5	51,74	335,7	0,04
Conagra Brands	3,0	29,85	88,2	0,01
General Mills	8,2	58,98	481,4	0,06
HelloFresh	0,8	67,54	54,2	0,01
Henkel	0,5	71,14	33,9	0,00
Hershey	3,4	168,55	568,5	0,07
JDE Peet's	3,8	27,10	103,6	0,01
Kellogg	3,2	56,36	179,3	0,02
Kimberly-Clark de Mexico	136,3	1,35	184,0	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize	26,7	30,14	804,8	0,11
Kraft Heinz	18,1	31,36	568,3	0,07
L'Oreal	0,4	416,95	168,9	0,02
Laobaixing Pharmacy Chain JSC	17,1	6,85	117,1	0,02
LG Household & Health Care	0,3	813,41	252,2	0,03
Magnit PJSC	3,4	64,24	219,1	0,03
Nestle	4,5	122,93	557,0	0,07
Orkla	53,6	8,82	472,7	0,06
Procter & Gamble	4,0	143,32	573,4	0,08
Suntory Beverage & Food	5,9	31,86	188,0	0,02
Unilever	12,5	47,01	588,4	0,08
Walmart	1,4	126,01	182,2	0,02
Fastigheter			3 361,9	0,44
Aldar Properties PJSC	50,0	0,96	47,8	0,01
Alexandria Real Estate Equities	0,3	197,20	61,5	0,01
American Tower	0,6	256,24	157,6	0,02
Crown Castle International	2,2	183,61	409,8	0,05
Iron Mountain	6,7	46,62	311,4	0,04
Mitsubishi Estate	14,1	12,21	172,2	0,02
Segro	45,4	17,11	777,8	0,10
Stockland	96,4	2,71	261,6	0,03
Swire Properties	180,8	2,21	399,3	0,05
Vonovia	11,3	48,50	545,7	0,07
Weyerhaeuser	6,0	36,02	217,2	0,03
Finans			14 641,0	1,92
3i Group	19,4	17,26	335,5	0,04
Allstate	4,9	103,92	504,9	0,07
American Express	2,6	144,60	372,2	0,05
Banco do Brasil	54,6	4,56	249,2	0,03
Bank of America	20,6	39,22	806,0	0,11
Bank of Montreal	11,4	94,46	1 076,9	0,14
BNP Paribas	7,9	60,77	478,1	0,06
Cboe Global Markets	0,4	114,12	49,9	0,01
China CITIC Bank	409,0	0,38	156,3	0,02
China Galaxy Securities	58,5	0,51	29,6	0,00
Citigroup	8,4	53,31	445,8	0,06
Citizens Financial Group	15,7	41,70	655,6	0,09
DBS Group Holdings	5,2	21,34	111,7	0,01
Discover Financial Services	1,2	102,37	120,2	0,02
DNB Bank	28,9	20,16	583,2	0,08
Erste Group Bank	8,4	41,35	348,0	0,05
Everbright Securities	39,2	0,68	26,7	0,00
FactSet Research Systems	0,1	428,29	55,7	0,01
FinecoBank Banca Fineco	7,5	15,44	116,4	0,02
Fubon Financial Holding	181,0	2,43	439,1	0,06
Grupo de Inversiones Suramericana	50,5	6,50	328,3	0,04
Grupo Financiero Banorte	54,2	5,79	313,8	0,04
Huatai Securities	22,8	1,47	33,5	0,00
ICICI Bank	17,5	8,76	153,7	0,02
ING Groep	11,6	12,24	142,3	0,02
Julius Baer Group	3,6	59,01	209,7	0,03
KB Financial Group	6,1	40,78	247,5	0,03
KBC Group	2,4	75,46	180,0	0,02
Legal & General Group	97,6	3,54	345,9	0,05
Manulife Financial	38,6	16,80	648,4	0,09
MetLife	7,2	55,23	395,9	0,05
Mizuho Financial Group	14,1	11,21	158,5	0,02
Moneta Money Bank	33,9	3,77	127,7	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Morgan Stanley	1,6	86,74	141,3	0,02
ORIX	21,5	17,98	386,6	0,05
OTP Bank Nyrt	4,2	44,91	187,5	0,02
Ping An Insurance Group Co of China	30,0	6,35	190,4	0,03
Prudential Financial	5,5	95,83	528,4	0,07
Resona Holdings	35,7	3,43	122,3	0,02
S&P Global	2,3	414,76	944,4	0,12
Sberbank of Russia PJSC ADR	19,3	13,84	267,3	0,04
Shinhan Financial Group	3,8	27,29	104,9	0,01
State Bank of India	24,8	5,45	134,9	0,02
State Street	4,3	82,00	351,7	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group	11,9	30,20	359,4	0,05
Synchrony Financial	2,4	40,94	97,2	0,01
Tokio Marine Holdings	1,0	48,96	49,0	0,01
Truist Financial	6,3	51,67	325,7	0,04
UBS Group	12,9	15,84	204,0	0,03
Hälsövård			12 034,6	1,58
AbbVie	5,2	119,38	618,3	0,08
Alibaba Health Information Technology	70,0	0,74	52,1	0,01
Align Technology	0,1	590,30	56,1	0,01
Amgen	3,8	199,73	756,0	0,10
AstraZeneca	3,5	103,39	357,0	0,05
Biogen	0,5	213,40	98,2	0,01
Bristol-Myers Squibb	7,2	55,26	396,8	0,05
China Medical System Holdings	77,0	1,47	113,3	0,01
CSL	3,7	186,08	682,2	0,09
CSPC Pharmaceutical Group	121,3	0,96	116,1	0,02
CVS Health	2,7	91,08	249,8	0,03
DENTSPLY SIRONA	2,4	49,67	118,3	0,02
HCA Healthcare	2,7	227,07	614,2	0,08
Hologic	3,6	67,67	242,7	0,03
Hoya	0,9	131,06	118,0	0,02
IQVIA Holdings	1,8	249,59	458,5	0,06
Johnson & Johnson	4,3	151,69	646,5	0,08
Medtronic	8,4	92,05	770,1	0,10
Merck	8,3	68,12	562,2	0,07
Mettler-Toledo International	0,4	1 507,03	559,1	0,07
Moderna	0,4	220,39	96,1	0,01
Quest Diagnostics	1,2	151,93	178,7	0,02
Richter Gedeon Nyrt	3,6	23,60	83,9	0,01
Roche Holding	2,4	365,67	861,5	0,11
Sartorius	0,5	595,20	269,0	0,04
Terumo	1,3	37,23	48,4	0,01
Thermo Fisher Scientific	0,6	588,43	374,8	0,05
UnitedHealth Group	2,3	444,56	1 041,2	0,14
Vifor Pharma	1,0	156,50	163,7	0,02
Waters	0,9	327,49	306,9	0,04
Zoetis	4,7	216,92	1 024,9	0,13
Industrivaror och -tjänster			10 166,8	1,34
3M	1,7	156,01	259,4	0,03
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	3 153,29	283,8	0,04
Bouygues	2,7	31,49	86,0	0,01
Caterpillar	1,2	181,79	211,8	0,03
Central Japan Railway	0,4	117,54	47,0	0,01
China Conch Venture Holdings	62,0	4,31	267,0	0,04
Cintas	2,7	387,72	1 030,9	0,14
Contemporary Amperex Technology	0,7	81,55	57,1	0,01
Dai Nippon Printing	7,7	22,16	170,6	0,02
Deere	0,2	301,65	71,8	0,01
DSV A/S	1,3	205,40	275,4	0,04
Emerson Electric	0,8	81,47	61,8	0,01
FANUC	1,1	186,74	205,4	0,03
FedEx	0,5	226,49	121,9	0,02
Ferguson	5,1	156,13	802,4	0,11
Fortune Brands Home & Security	1,2	92,66	109,1	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste	10,3	18,19	186,5	0,02
Husqvarna B	18,4	14,07	259,0	0,03
Kingspan Group	0,8	105,00	83,7	0,01
Knight-Swift Transportation Holdings	1,0	53,51	50,9	0,01
Lixil	7,1	23,48	166,7	0,02
Localiza Rent a Car	22,3	8,39	187,0	0,02
Masco	2,2	61,36	136,6	0,02
Mitsubishi Electric	9,1	11,17	101,7	0,01
NGK Insulators	5,2	14,89	77,4	0,01
NIBE Industrier B	5,3	13,29	70,6	0,01
Owens Corning	0,6	79,37	44,8	0,01
Pentair	0,7	64,00	45,7	0,01
Persol Holdings	3,3	25,58	84,4	0,01
Rockwell Automation	2,4	305,22	721,8	0,09
Schneider Electric	2,6	172,46	443,6	0,06
Secom	0,8	61,17	48,9	0,01
Siemens	1,9	152,68	283,4	0,04
Snap-on	1,8	189,19	336,2	0,04
Sohgo Security Services	1,9	35,01	66,5	0,01
Technion Industries	19,0	17,54	333,3	0,04
TOPPAN	15,6	16,51	257,6	0,03
United Parcel Service	0,9	186,95	159,8	0,02
United Rentals	3,0	288,18	878,1	0,12
Verisk Analytics	0,2	201,33	43,5	0,01
Volvo B	19,2	20,37	391,3	0,05
Wolters Kluwer	5,3	103,60	546,9	0,07
Yamato Holdings	3,9	20,70	80,7	0,01
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	33,2	0,56	18,4	0,00

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Informationsteknologi, IT				
			24 777,7	3,25
Adobe	1,6	500,39	800,1	0,11
Advanced Micro Devices	6,0	129,31	777,5	0,10
Adyen	0,0	2 311,50	46,2	0,01
Akamai Technologies	2,0	103,21	208,3	0,03
Apple	29,0	156,81	4 540,6	0,60
Applied Materials	2,2	139,57	308,2	0,04
ASML Holding	0,1	706,70	94,7	0,01
Block	0,5	144,57	77,8	0,01
BYD Electronic International	29,5	3,23	95,2	0,01
Cisco Systems	5,0	55,95	280,3	0,04
DocuSign	0,6	136,91	86,0	0,01
Dropbox	9,2	21,79	201,5	0,03
Fortinet	1,3	319,31	422,8	0,06
GoerTek	23,4	7,50	175,6	0,02
HubSpot	0,1	584,05	63,7	0,01
Infosys ADR	20,6	22,46	463,4	0,06
Intel	6,7	45,64	304,0	0,04
Keysight Technologies	1,0	182,21	190,2	0,03
Lam Research	0,5	635,07	344,2	0,05
Mastercard	1,8	318,79	583,1	0,08
Microsoft	12,9	297,41	3 825,3	0,50
Nemetschek	0,7	112,80	74,4	0,01
Nice	3,0	270,49	797,9	0,10
Nomura Research Institute	12,0	37,80	453,6	0,06
NVIDIA	7,7	262,21	2 029,0	0,27
Oracle	0,6	77,33	43,4	0,01
salesforce.com	3,4	224,76	763,1	0,10
Samsung Electronics	13,2	58,06	764,1	0,10
SAP	2,5	124,90	314,5	0,04
ServiceNow	1,4	577,45	823,4	0,11
Shopify	0,4	1 229,24	491,7	0,06
SK Hynix	1,4	97,14	137,9	0,02
Skyworks Solutions	1,8	137,60	244,8	0,03
Snowflake	0,7	301,92	196,6	0,03
STMicroelectronics	3,2	43,37	138,4	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing	59,0	19,56	1 154,0	0,15
Texas Instruments	4,8	166,76	803,8	0,11
Tokyo Electron	1,4	507,69	710,8	0,09
Visa	1,5	191,34	277,4	0,04
Wipro	32,2	8,47	272,3	0,04
Workday	0,9	243,29	218,7	0,03
Zendesk	0,4	92,90	37,8	0,01
Zoom Video Communications	0,8	167,42	141,5	0,02
Kommunikationstjänster				
			9 401,4	1,23
Activision Blizzard	1,2	59,38	71,4	0,01
Adevinta	8,7	11,71	101,9	0,01
Advanced Info Service	45,2	6,11	276,0	0,04
Alphabet	1,3	2 567,59	3 456,0	0,45
Baidu ADR	0,6	132,14	81,0	0,01
Cable One	0,1	1 557,08	115,2	0,02
Comcast	14,1	44,62	629,7	0,08
Indus Towers	41,6	2,94	122,3	0,02
Netflix	0,9	536,19	482,6	0,06
Nintendo	0,8	410,95	328,8	0,04
Quebecor	17,5	19,81	346,6	0,05
Roku	0,7	208,64	142,9	0,02
Snap	4,3	42,43	181,0	0,02
SoftBank Group	4,0	41,62	166,5	0,02
Telecom Italia SpA/Milano	664,0	0,43	288,3	0,04
Telefonica	56,6	3,85	218,1	0,03
Telenor	2,7	13,83	38,0	0,01
Tencent Holdings	14,9	51,63	769,4	0,10
Verizon Communications	18,8	46,04	864,7	0,11
Vodafone Group	125,1	1,33	166,8	0,02
Walt Disney	4,0	137,15	554,3	0,07
Kraftförsörjning				
			2 779,6	0,37
Enel	17,4	7,05	122,3	0,02
Hydro One	38,2	22,79	870,5	0,11
Meridian Energy	130,7	2,92	382,0	0,05
NextEra Energy	9,4	81,81	769,4	0,10
Red Elctrica Corp	5,6	19,03	107,3	0,01
Verbund	3,1	98,90	305,2	0,04
Ørsted	2,0	112,31	222,8	0,03
Sällanköpsvaror och -tjänster				
			12 676,2	1,66
adidas	0,3	253,20	74,2	0,01
Alibaba Group Holding	4,0	13,44	53,8	0,01
Alibaba Group Holding ADR	3,2	106,66	341,8	0,04
Amazon.com	0,7	2 969,00	2 203,0	0,29
Aptiv	1,1	144,57	152,8	0,02
Booking Holdings	0,3	2 105,90	661,3	0,09
BYD	10,5	30,14	316,4	0,04
Ecovacs Robotics	2,3	20,94	48,2	0,01
Etsy	0,3	194,82	65,7	0,01
Fuyao Glass Industry Group	34,8	4,56	158,5	0,02
Hilton Worldwide Holdings	7,8	137,49	1 066,7	0,14
Home Depot	4,1	362,29	1 495,9	0,20
Hotai Motor	12,0	19,53	234,3	0,03
JD Health International	9,6	6,95	66,3	0,01
Kering	0,6	706,90	451,0	0,06
Lennar	7,8	101,36	794,0	0,10
LG Electronics	1,4	102,33	138,8	0,02
Li Ning	7,0	9,65	67,5	0,01
Lowe's Cos	2,0	226,21	445,9	0,06

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Meituan	5,5	25,48	140,1	0,02
MercadoLibre	0,2	1 201,08	219,8	0,03
Next	2,1	97,10	207,5	0,03
NIO ADR	6,5	28,71	185,5	0,02
Panasonic	25,2	9,69	244,2	0,03
Pinduoduo ADR	0,9	52,04	48,7	0,01
Sekisui House	17,8	18,91	336,6	0,04
Sony Group	5,3	110,88	587,6	0,08
Starbucks	2,1	102,81	215,9	0,03
Target	2,9	202,72	591,3	0,08
TJX Cos	6,8	66,64	455,7	0,06
Tractor Supply	0,4	207,56	74,3	0,01
Vail Resorts	1,1	288,10	322,1	0,04
XPeng ADR	1,9	44,05	82,5	0,01
Yadea Group Holdings	32,0	1,72	55,0	0,01
Zalando	1,0	71,14	73,4	0,01

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			61 574,8	8,09
Danmark			190,8	0,03
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	2 000,0	9,54	190,8	0,03
Finland			3 213,5	0,42
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06-02-2027	184,0	99,29	182,7	0,02
Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	389,0	102,79	399,8	0,05
Finnvera Oyj 1.125% 27-10-2026	800,0	87,09	696,7	0,09
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	200,0	91,16	182,3	0,02
Oma Saastopankki Oyj FRN 19-05-2025	400,0	99,83	399,3	0,05
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	500,0	99,88	499,4	0,07
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	233,0	102,24	238,2	0,03
SATO Oyj 2.25% 07-04-2023	600,0	102,49	614,9	0,08
Frankrike			7 106,4	0,93
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	600,0	100,62	603,7	0,08
Credit Agricole Home Loan SF 0.625% 11-09-2023	1 049,0	101,69	1 066,7	0,14
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2024	4 247,1	101,19	4 297,6	0,56
French Republic Government B 0.1% 01-03-2026	1 000,0	109,83	1 138,3	0,15
Island			235,7	0,03
Iceland Government Internati 0.000000% 15-04-2028	241,0	97,80	235,7	0,03
Italien			23 472,0	3,08
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	2 265,0	98,46	2 230,1	0,29
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-04-2024	650,0	100,01	650,0	0,09
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 29-11-2022	1 984,0	100,37	1 991,3	0,26
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	6 100,0	100,52	6 132,0	0,81
Italy Buoni Poliennali Del T 0.4% 15-05-2030	630,0	108,64	720,4	0,09
Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028	1 763,0	114,51	2 192,5	0,29
Italy Buoni Poliennali Del T 1.75% 01-07-2024	4 399,0	104,30	4 588,2	0,60
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	2 321,0	104,67	2 429,3	0,32
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	2 306,0	100,91	2 326,9	0,31
Italy Certificati di Credito FRN 15-04-2029	210,0	100,68	211,4	0,03
Japan			1 488,9	0,20
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	766,0	99,74	764,0	0,10
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	425,0	98,36	418,0	0,05
Tokyo Metropolitan Governmen 1.125% 20-05-2026	354,0	86,69	306,9	0,04
Litauen			74,6	0,01
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	74,0	100,84	74,6	0,01
Norge			4 175,2	0,55
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	255,0	99,64	254,1	0,03
DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	908,0	101,32	920,0	0,12
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	283,0	102,77	290,9	0,04
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 19-06-2023	700,0	101,15	708,0	0,09
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 26-06-2024	300,0	101,51	304,5	0,04
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	354,0	99,22	351,2	0,05
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.25% 09-11-2026	600,0	99,43	596,6	0,08
Sparebanken Vest Boligkredit 0.01% 11-11-2026	750,0	99,99	749,9	0,10
Polen			551,2	0,07

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	560,0	98,43	551,2	0,07
Schweiz			295,5	0,04
Zuercher Kantonalbank 0.000000% 15-05-2026	297,0	99,49	295,5	0,04
Spanien			13 237,4	1,74
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2027	2 500,0	100,09	2 502,3	0,33
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	3 250,0	100,97	3 281,5	0,43
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	6 288,0	101,83	6 403,2	0,84
Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	1 041,0	100,90	1 050,3	0,14
Sverige			1 395,9	0,18
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	269,0	99,96	268,9	0,04
Region Stockholm 2.125% 12-09-2022	283,0	101,78	288,0	0,04
Stadshypotek AB 21/26 ADJ C COVD	2 000,0	10,21	204,2	0,03
Swedbank Hypotek AB 1% 15-06-2022	6 500,0	9,77	634,7	0,08
Sydkorea			684,8	0,09
Export-Import Bank of Korea 0.829% 27-04-2025	127,0	102,69	130,4	0,02
Kookmin Bank 0.052% 15-07-2025	142,0	100,03	142,0	0,02
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	170,0	100,03	170,0	0,02
Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	142,0	99,86	141,8	0,02
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	100,0	100,48	100,5	0,01
Tyskland			4 179,1	0,55
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	1 777,7	101,94	1 812,2	0,24
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	900,0	101,83	916,5	0,12
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	1 242,6	105,20	1 307,2	0,17
Free State of Bavaria 0.01% 06-05-2024	142,0	100,79	143,1	0,02
Venezuela			776,7	0,10
Corp Andina de Fomento 0.25% 04-02-2026	482,0	99,60	480,1	0,06
Corp Andina de Fomento 1.625% 03-06-2025	283,0	104,80	296,6	0,04
Österrike			497,3	0,07
Kommunkredit Austria AG 0.25% 14-05-2024	500,0	99,45	497,3	0,07

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			300,2	0,04
LocalTapiola Finance Ltd FRN 03-06-2024	300,0	100,07	300,2	0,04
Fonder			579 740,2	76,13
Aktiefonder			132 311,6	17,37
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	289,9	200,79	58 208,4	7,64
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	506,2	146,39	74 103,2	9,73
Långgräntefonder			447 428,6	58,75
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	290,4	100,20	29 098,6	3,82
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	816,8	107,72	87 984,2	11,55
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	240,2	121,21	29 119,3	3,82
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	283,0	103,24	29 217,8	3,84
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	853,9	103,54	88 409,5	11,61
Nordea Euro Bond Fund I growth	254 103,8	0,52	131 623,2	17,28
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	33 937,8	1,53	51 976,0	6,83

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			-2,1	-0,00
Räntederivat			-2,1	-0,00
Terminskontrakt			-2,1	-0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2022	-3 400,0	0,03	-1,0	-0,00
Euro-BTP Future 3/2022	-1 100,0	-0,05	0,6	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	13 000,0	0,00	0,0	0,00
Euro-OAT Future 3/2022	-1 200,0	0,06	-0,7	-0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2022	-2 400,0	0,00	0,0	0,00
SW 5YR STDS FUT 3/2022	13 000,0	-0,01	-1,4	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2022	-13 000,0	-0,01	0,9	0,00
US 10YR NOTE (CBT) 3/2022	19 000,0	0,00	0,0	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2022	-1 000,0	0,05	-0,5	-0,00
Aktiederivat			-42,1	-0,01
Terminskontrakt			-42,1	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2022	9,1	-4,63	-42,1	-0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			3 399,2	0,45
Valutaderivat			4,4	0,00
Terminskontrakt			4,4	0,00
FX FWD EUR/DKK 16-02-2022			1,0	0,00
FX FWD EUR/NOK 16-02-2022			1,2	0,00
FX FWD EUR/SEK 16-02-2022			17,5	0,00
FX FWD EUR/USD 16-02-2022			-15,4	-0,00
Kreditriskderivat			3 394,8	0,45
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 148,0		93,5	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 507,0		122,8	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 761,0		143,5	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 369,0		111,5	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 487,0		121,1	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 568,0		127,7	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	659,0		53,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	907,0		73,9	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	467,0		38,0	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	575,0		46,8	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	279,0		22,7	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	336,0		27,4	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	406,0		33,1	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	470,0		38,3	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	471,0		38,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	484,0		39,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	416,0		33,9	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	883,0		105,3	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 756,0		209,3	0,03
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 207,0		143,9	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 211,0		144,4	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 100,0		131,1	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 099,0		131,0	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 210,0		144,2	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 209,0		144,1	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 319,0		157,2	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	759,0		90,5	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 488,0		177,4	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	579,0		69,0	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	711,0		84,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	601,0		71,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	466,0		55,5	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	733,0		87,4	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	450,0		53,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	451,0		53,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	450,0		53,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	450,0		53,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	568,0		67,7	0,01

Värdepapper totalt	743 331,0	97,61
Derivatinstrument	3 355,0	0,44
Kassa och övriga tillgångar, netto	14 832,5	1,95

Fondvärde	761 518,5	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	32 642,7	55,35
Tillväxtandel P	24 430,2	40,46
Tillväxtandel A	1 702,0	2,54
Tillväxtandel Y	644,0	1,07
Avkastningsandel P	135,3	0,22
Avkastningsandel Y	125,9	0,20
Avkastningsandel I	92,6	0,15

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
USD	-1 199,7
EUR	2 217,9

SEK	-813,1
NOK	-200,8

Underliggande exponering vid futures

Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	33 207,6
Sålda aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-10 638,4
Köpta aktiefutures	38 240,2
Sålda valutafutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	31 314,6

Motpart till derivathandel

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

Säkerheter för derivatinstrument**Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta**

Likvida medel	EUR	1 590,0
Totalt		1 590,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

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

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	39 706 051,50	16 909 507,61
Nettointäkter från derivatinstrument	6 839 385,71	2 307 712,41
Dividendavkastning	1 618 240,40	807 099,47
Ränteutgifter	635 161,14	51 612,44
Övriga intäkter	1 465 809,89	547 037,79

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 474 622,37	-2 128 883,76
Räntekostnader	-313 558,16	-56 125,96
Övriga kostnader	-1 353 201,73	-860 092,33

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**44 123 266,38****17 577 867,67****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	746 654 430,10	426 503 964,52
Kundfordringar	7 669,28	127 612,21
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	95 921,73	49 398,20
Övriga	439 529,28	1 153 900,99
Resultatregleringar	331 139,06	119 067,91
Kassa och bank	19 171 437,02	12 182 166,78
Aktiva sammanlagt	766 700 126,47	440 136 110,61

Passiva

Fondens värde	761 518 455,48	436 678 139,82
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	4 556 966,46	3 059 166,16
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	64 359,82	6 237,83
Övriga	10 309,05	74 356,26
Resultatregleringar	550 035,66	318 210,54
Passiva sammanlagt	766 700 126,47	440 136 110,61

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 455 980,05	852 779,83
Överlåtelseförluster	-855 766,72	-1 885 560,16
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	40 431 551,50	9 877 048,12
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	189 209,69	49 933,10
Överlåtelseförluster	-268 522,64	-62 409,89
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-5 246 400,38	8 077 716,61
Sammanlagt	39 706 051,50	16 909 507,61

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	9 690 103,94	2 153 081,14
Förluster	-2 431 123,22	-780 155,48
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-5 894,90	404 969,51
Ränterelaterade poster		
Vinster	762 357,25	761 308,70
Förluster	-966 282,77	-242 708,02
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-86 450,43	11 216,56
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	20 129,54	-
Förluster	-147 831,25	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	4 377,55	-

Sammanlagt**6 839 385,71****2 307 712,41**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	48 318 681,45	20 322 865,13
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-13 221 498,11	-1 951 914,33
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	39 097,90	33 120,70

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	436 678 139,82	170 311 342,62
Teckning av fondandelar	336 998 631,47	272 745 173,60
Inlösen av fondandelar	-56 252 057,83	-23 940 936,64
Utdelning av avkastning	-29 524,36	-15 307,43
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	44 123 266,38	17 577 867,67
Fondens värde 31.12.	761 518 455,48	436 678 139,82
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	761 518 455,48	436 678 139,82

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Tydligt förbättrade tillväxtutsikter och stigande vinster bidrog till en stark börsutveckling. Året inleddes med fokus på en återöppning av ekonomin efter pandemin i kombination med kraftiga penning- och finanspolitiska stimulanser. Cykliska och lägre värderade aktier steg kraftigt samtidigt som en viss inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga. Inflationen ökade också rejält, framförallt i USA. Bedömningen från flertalet centralbanker var dock att uppgången främst berodde på temporära faktorer till följd av pandemin.

Mot slutet av året bidrog smittspridning till en viss osäkerhet och något svagare börser. Samtidigt signalerade Fed att inflationsuppgången nu var mer utbredd och att den inte längre kan ses som tillfällig, vilket spädde på marknadens förväntningar om framtida räntehöjningar.

Om mottagarfondens utveckling

Fondens innehav i aktier och aktiefonder var det gynnade fondens utveckling mest. För räntedelarna i portföljen var utvecklingen svagare. Obligationsfonder med högre kreditrisk, så kallade high yield, lyckades generera något positiv avkastning men för de andra räntefonderna var avkastningen negativ på grund av stigande marknadsräntor. Det tillgångsslag i portföljen som utvecklades svagast var europeiska statsobligationer.

Våra taktiska allokeringsstrategier har gynnat fondens avkastning. Vi har haft en positiv syn på aktiemarknaden jämfört med räntemarknaden då riskapiten varit god och med negativa realräntor har värderingen av aktier i förhållande till räntor varit attraktiv. I början av året låg vi positionerade för stigande räntor i USA vilket gynnade fonden. Efter den kraftiga ränteuppgången stängdes positionen och fonden har nu en positiv exponering mot amerikanska räntor.

Den kraftiga oljeprisuppgången ledde till att energisektorn var den sektorn med starkast avkastning. Det gjorde att flera av fonderna som vi investerat i hade ett något svagt år jämfört med sina respektive jämförelseindex då fonderna generellt undviker energisektorn.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK) är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Hållbarhetsfond Försiktig som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Försiktigs investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällselig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -5 % och +5 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 12.11.2019

Basvaluta NOK

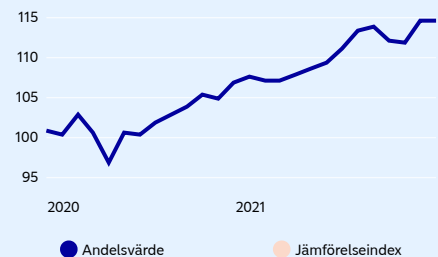
Riskenivå



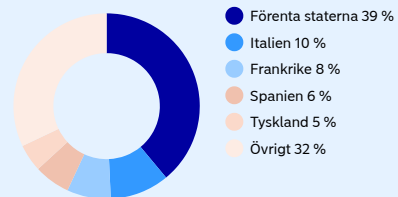
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. NOK	256,0	310,3	1,8
Tillväxtandel A, NOK	114,46514	107,46548	100,17290

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,03
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	2 366,7
Förvarsp provision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,85 % p.a. Matar- och mottagarfondens totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 1,00 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Avkastning och risk**31.12.2021**

Avkastning tillväxtandel A NOK, %	6,51
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	5,56
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,01
Omsättningshastigheten i portföljen, %	1

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2021 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			256 210,9	100,07
Blandfonder			256 210,9	100,07
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	1 980,3	129,38	256 210,9	100,07

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-2 769,7	-1,08
Valutaderivat			-2 769,7	-1,08
Terminskontrakt			-2 769,7	-1,08
FX FWD EUR/NOK 14-02-2022			-2 769,7	-1,08
Värdepapper totalt			256 210,9	100,07
Derivatinstrument			-2 769,7	-1,08
Kassa och övriga tillgångar, netto			2 600,5	1,02
Fondvärde			256 041,8	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	2 236,9	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-172 432,3
NOK	169 662,6

Motpart till derivathandel

Nordea Bank Abp
JP Morgan AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
Societe Generale SA

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	3 989 609,91	175 440,07
Nettointäkter från derivatinstrument	8 840 608,77	7 023 609,18
Räntointäkter	200,50	62,61
Övriga intäkter	1 778 588,30	851 557,80

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-850 003,93	-241 633,52
Räntekostnader	-5 988,88	-1 480,11
Övriga kostnader	-312 285,54	-1 276 314,67

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**13 440 729,13****6 531 241,36****Balansräkning (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	256 210 900,54	303 870 574,31
Kundfordringar	-	263 240,40
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	73 408,37	4 331 151,96
Övriga	41 950,00	300 000,00
Resultatregleringar	140 200,01	157 555,04
Kassa och bank	2 673 833,31	2 178 823,04
Aktiva sammanlagt	259 140 292,23	311 101 344,75

Passiva

Fondens värde	256 041 765,49	310 291 234,23
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	41 072,68	562 557,99
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	2 843 086,25	123,09
Övriga	1 000,00	-
Resultatregleringar	213 367,81	247 429,44
Passiva sammanlagt	259 140 292,23	311 101 344,75

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-1 931 218,66	98 550,09
Överlåtelseförluster	-	11 089,40
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	5 920 828,57	65 800,58
Sammanlagt	3 989 609,91	175 440,07

Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	25 261 227,78	3 748 578,48
Förluster	-9 319 912,26	-1 028 246,96
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-7 100 706,75	4 303 277,66
Sammanlagt	8 840 608,77	7 023 609,18
Ökning av placeringarnas verkliga värde	5 994 360,03	4 411 343,60
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-7 174 238,21	-42 265,36

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	310 291 234,23	1 811 401,15
Teckning av fondandelar	139 282 015,86	307 233 718,73
Inlösen av fondandelar	-206 972 213,73	-5 285 127,01
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	13 440 729,13	6 531 241,36
Fondens värde 31.12.	256 041 765,49	310 291 234,23
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	256 041 765,49	310 291 234,23

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Tydligt förbättrade tillväxtutsikter och stigande vinster bidrog till en stark börsutveckling. Året inleddes med fokus på en återöppning av ekonomin efter pandemin i kombination med kraftiga penning- och finanspolitiska stimulanser. Cykliska och lägre värderade aktier steg kraftigt samtidigt som en viss inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga. Inflationen ökade också rejält, framförallt i USA. Bedömningen från flertalet centralbanker var dock att uppgången främst berodde på temporära faktorer till följd av pandemin.

Mot slutet av året bidrog smittspridning till en viss osäkerhet och något svagare börser. Samtidigt signalerade Fed att inflationsuppgången nu var mer utbredd och att den inte längre kan ses som tillfällig, vilket spädde på marknadens förväntningar om framtida räntehöjningar.

Om mottagarfondens utveckling

Fondens innehav i aktier och aktiefonder var det gynnade fondens utveckling mest. För räntedelarna i portföljen var utvecklingen svagare. Obligationsfonder med högre kreditrisk, så kallade high yield, lyckades generera något positiv avkastning men för de andra räntefonderna var avkastningen negativ på grund av stigande marknadsräntor. Det tillgångsslag i portföljen som utvecklades svagast var europeiska statsobligationer.

Våra taktiska allokeringsstrategier har gynnat fondens avkastning. Vi har haft en positiv syn på aktiemarknaden jämfört med räntemarknaden då riskapiten varit god och med negativa realräntor har värderingen av aktier i förhållande till räntor varit attraktiv. I början av året låg vi positionerade för stigande räntor i USA vilket gynnade fonden. Efter den kraftiga ränteuppgången stängdes positionen och fonden har nu en positiv exponering mot amerikanska räntor.

Den kraftiga oljeprisuppgången ledde till att energisektorn var den sektorn med starkast avkastning. Det gjorde att flera av fonderna som vi investerat i hade ett något svagt år jämfört med sina respektive jämförelseindex då fonderna generellt undviker energisektorn.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK) är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Hållbarhetsfond Försiktig som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Försiktigs investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -3 % och +2 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 12.11.2019

Basvaluta SEK

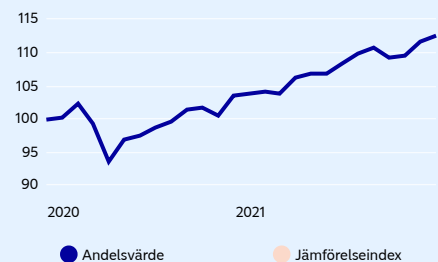
Riskenivå



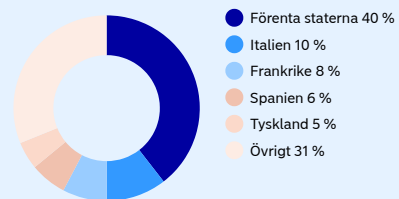
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. SEK	3 570,4	1 492,0	124,5
Tillväxtandel A, SEK	112,26004	103,57646	100,00931
Avkastningsandel A, SEK	111,13779	103,57623	100,00951

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,25
Årliga avgifter A, %	1,28
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	31 916,7
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,85 % p.a. Matar- och mottagarfondens totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 1,00 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut av Nordea förvalttade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	8,38
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	6,51
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,90
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-25

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2021 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			3 621 667,0	101,44
Blandfonder			3 621 667,0	101,44
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	27 249,1	132,91	3 621 667,0	101,44

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-82 585,9	-2,31
Valutaderivat			-82 585,9	-2,31
Terminskontrakt			-82 585,9	-2,31
FX FWD EUR/SEK 14-02-2022			-82 585,9	-2,31

Värdepapper totalt	3 621 667,0	101,44
Derivatinstrument	-82 585,9	-2,31
Kassa och övriga tillgångar, netto	31 317,1	0,88

Fondvärde	3 570 398,3	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	31 641,1	99,49
Avkastningsandel A	165,3	0,51

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-2 432 284,0
SEK	2 349 698,1

Motpart till derivathandel

Societe Generale SA
BofA Securities Europe SA
Nordea Bank Abp
Citibank Europe PLC
BNP Paribas SA
Barclays Bank Ireland PLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	258 157 801,72	-1 762 191,78
Nettointäkter från derivatinstrument	-40 197 788,35	34 578 907,08
Räntointäkter	-	290,83
Övriga intäkter	4 819 570,21	2 117 886,26

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-15 411 979,29	-4 150 067,76
Räntekostnader	-108 182,71	-31 523,48
Övriga kostnader	-4 480 720,92	-1 243 257,63

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**202 778 700,66****29 510 043,52****Balansräkning (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	3 621 667 037,70	1 460 624 244,97
Kundfordringar	-	200 966,62
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	153 266,37	14 614 572,71
Övriga	16 353 880,11	7 779 369,56
Resultatregleringar	1 957 038,66	752 771,37
Kassa och bank	25 075 704,15	17 408 913,79
Aktiva sammanlagt	3 665 206 926,99	1 501 380 839,02

Passiva

Fondens värde	3 570 398 291,55	1 491 950 313,67
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 374 159,65	7 119 026,98
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	82 739 155,31	-
Övriga	5 979 819,82	842 891,02
Resultatregleringar	3 715 500,66	1 468 607,35
Passiva sammanlagt	3 665 206 926,99	1 501 380 839,02

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 391 907,48	211 202,50
Överlåtelseförluster	-	-1 474 317,66
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	255 765 894,24	-499 076,62
Sammanlagt	258 157 801,72	-1 762 191,78

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	76 991 212,97	26 459 113,94
Förluster	-19 988 539,67	-6 317 447,56
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-97 200 461,65	14 437 240,70
Sammanlagt	-40 197 788,35	34 578 907,08

Ökning av placeringarnas verkliga värde

255 919 160,61

14 681 077,33

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-97 353 728,02

-742 913,25

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	1 491 950 313,67	124 457 552,15
Teckning av fondandelar	2 258 173 075,72	1 483 914 978,95
Inlösen av fondandelar	-382 389 673,14	-145 932 260,95
Utdelning av avkastning	-114 125,36	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	202 778 700,66	29 510 043,52
Fondens värde 31.12.	3 570 398 291,55	1 491 950 313,67
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 570 398 291,55	1 491 950 313,67

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Tydligt förbättrade tillväxtutsikter och stigande vinster bidrog till en stark börsutveckling. Året inleddes med fokus på en återöppning av ekonomin efter pandemin i kombination med kraftiga penning- och finanspolitiska stimulanser. Cykliska och lägre värderade aktier steg kraftigt samtidigt som en viss inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga. Inflationen ökade också rejält, framförallt i USA. Bedömningen från flertalet centralbanker var dock att uppgången främst berodde på temporära faktorer till följd av pandemin.

Mot slutet av året bidrog förnyad smittspridning till en viss osäkerhet och något svagare börser. Samtidigt signalerade Fed att inflationsuppgången nu var mer utbredd och att den inte längre kan ses som tillfällig, vilket spädde på marknadens förväntningar om framtida räntehöjningar.

Fondens innehav i aktier och aktiefonder var det gynnade fondens utveckling mest. För räntedelarna i portföljen var utvecklingen svagare. Obligationsfonder med högre kreditrisk, så kallade high yield, lyckades generera något positiv avkastning men för de andra räntefonderna var avkastningen negativ på grund av stigande marknadsräntor. Det tillgångsslag i portföljen som utvecklades svagast var europeiska statsobligationer.

Våra taktiska allokeringstrategier har gynnat fondens avkastning. Vi har haft en positiv syn på aktiemarknaden jämfört med räntemarknaden då riskapiten varit god och med negativa realräntor har värderingen av aktier i förhållande till räntor varit attraktiv. I början av året låg vi positionerade för stigande räntor i USA vilket gynnade fonden. Efter den kraftiga räntepågången stängdes positionen och fonden har nu en positiv exponering mot amerikanska räntor.

Den kraftiga oljeprisuppgången ledde till att energisektorn var den sektorn med starkast avkastning. Det gjorde att flera av fonderna som vi investerat i hade ett något svagt år jämfört med sina respektive jämförelseindex då fonderna generellt undviker energisektorn.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I Nordea Hållbarhetsfond Tillväxts investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhälls- och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 2 % och 13 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 26.9.2016

Basvaluta EUR

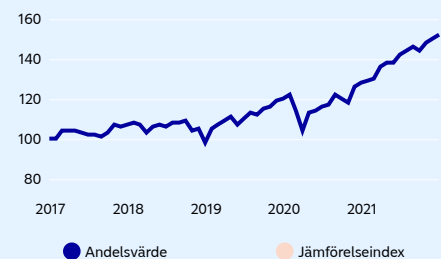
Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

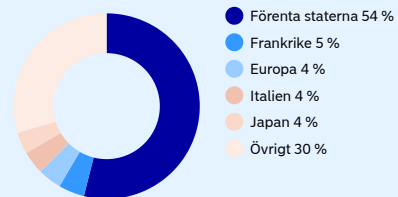
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	451,2	234,2	64,6
Tillväxtandel A, EUR	12,88407	10,79045	10,15912
Tillväxtandel I, EUR	16,57479	13,77804	12,87437
Avkastningsandel I, EUR	15,31803	12,98646	12,37230
Tillväxtandel P, EUR	15,89073	13,30723	12,52761
Avkastningsandel P, EUR	14,69873	12,55393	12,04876
Tillväxtandel Y, EUR	15,97575	13,36637	12,57216
Avkastningsandel Y, EUR	14,76744	12,60130	12,08260

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,59
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,50
Årliga avgifter A, %	1,62
Årliga avgifter I, %	0,87
Årliga avgifter P, %	1,61
Årliga avgifter Y, %	1,52
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 750,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en mottagarfond. Mottagarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvalttade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	19,40
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	20,30
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	19,41
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	19,52
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	11,39
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,43
Omsättningshastigheten i portföljen, %	17

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel P i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			148 883,3	33,00
Basindustri			7 253,4	1,61
Boliden	23,6	34,01	802,0	0,18
Dow	4,5	49,96	224,1	0,05
Ecolab	0,3	205,85	69,6	0,02
Impala Platinum Holdings	36,8	12,41	456,8	0,10
Kinross Gold	73,1	5,12	374,1	0,08
LG Chem	0,2	212,81	32,8	0,01
Linde	3,2	303,38	973,5	0,22
Lundin Mining	67,9	6,88	467,3	0,10
Mosaic	35,3	34,69	1 224,6	0,27
Nucor	14,1	99,68	1 403,9	0,31
Nutrien	4,1	66,15	271,2	0,06
Sealed Air	6,1	59,07	357,9	0,08
Solvay	5,0	102,20	513,0	0,11
Westrock	2,1	39,10	82,6	0,02
Dagligvaror			10 116,5	2,24
Carrefour	17,6	16,11	283,8	0,06
Coca-Cola	9,6	51,74	498,1	0,11
Conagra Brands	4,1	29,85	123,7	0,03
General Mills	12,1	58,98	711,5	0,16
HelloFresh	1,2	67,54	82,5	0,02
Henkel	0,8	71,14	56,1	0,01
Hershey	4,9	168,55	830,4	0,18
JDE Peet's	5,9	27,10	160,6	0,04
Kellogg	4,4	56,36	249,9	0,06
Kimberly-Clark de Mexico	196,1	1,35	264,7	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize	38,9	30,14	1 173,0	0,26
Kraft Heinz	26,5	31,36	829,6	0,18
L'Oreal	0,6	416,95	242,7	0,05
Laobaixing Pharmacy Chain JSC	26,0	6,85	178,1	0,04
LG Household & Health Care	0,5	813,41	367,7	0,08
Magnit PJSC	4,9	64,24	313,0	0,07
Nestle	6,8	122,93	830,0	0,18
Orkla	75,9	8,82	669,0	0,15
Procter & Gamble	5,8	143,32	837,7	0,19
Suntory Beverage & Food	8,4	31,86	267,7	0,06
Unilever	18,6	47,01	875,4	0,19
Walmart	2,2	126,01	271,6	0,06
Fastigheter			4 923,1	1,09
Aldar Properties PJSC	77,7	0,96	74,4	0,02
Alexandria Real Estate Equities	0,4	197,20	82,2	0,02
American Tower	0,9	256,24	221,6	0,05
Crown Castle International	3,4	183,61	616,4	0,14
Iron Mountain	9,8	46,62	456,3	0,10
Mitsubishi Estate	20,6	12,21	251,6	0,06
Segro	67,2	17,11	1 149,6	0,25
Stockland	139,8	2,71	379,3	0,08
Swire Properties	264,4	2,21	584,0	0,13
Vonovia	16,3	48,50	789,0	0,17
Weyerhaeuser	8,8	36,02	318,7	0,07
Finans			21 402,8	4,74
3i Group	29,1	17,26	501,9	0,11
Allstate	7,3	103,92	760,7	0,17
American Express	4,0	144,60	583,7	0,13
Banco do Brasil	75,1	4,56	342,8	0,08
Bank of America	30,6	39,22	1 201,4	0,27
Bank of Montreal	16,2	94,46	1 530,3	0,34
BNP Paribas	11,3	60,77	685,2	0,15
Cboe Global Markets	0,7	114,12	77,5	0,02
China CITIC Bank	651,0	0,38	248,7	0,06
China Galaxy Securities	93,5	0,51	47,3	0,01
Citigroup	11,8	53,31	631,4	0,14
Citizens Financial Group	22,4	41,70	933,2	0,21
DBS Group Holdings	8,3	21,34	178,0	0,04
Discover Financial Services	1,8	102,37	183,3	0,04
DNB Bank	42,3	20,16	852,6	0,19
Erste Group Bank	12,4	41,35	511,4	0,11
Everbright Securities	62,8	0,68	42,8	0,01
FactSet Research Systems	0,2	428,29	92,9	0,02
FinecoBank Banca Fineco	10,7	15,44	165,8	0,04
Fubon Financial Holding	269,1	2,43	652,9	0,14
Grupo de Inversiones Suramericana	68,0	6,50	441,7	0,10
Grupo Financiero Banorte	73,7	5,79	426,7	0,09
Huatai Securities	36,8	1,47	54,0	0,01
ICICI Bank	26,1	8,76	229,0	0,05
ING Groep	17,5	12,24	214,0	0,05
Julius Baer Group	5,0	59,01	295,4	0,07
KB Financial Group	9,2	40,78	373,2	0,08
KBC Group	3,5	75,46	267,6	0,06
Legal & General Group	143,4	3,54	508,3	0,11
Manulife Financial	54,0	16,80	907,1	0,20
MetLife	10,8	55,23	594,1	0,13
Mizuho Financial Group	21,3	11,21	238,7	0,05
Moneta Money Bank	54,1	3,77	203,9	0,05

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Morgan Stanley	2,4	86,74	208,3	0,05
ORIX	31,4	17,98	564,6	0,13
OTP Bank Nyrt	5,9	44,91	265,9	0,06
Ping An Insurance Group Co of China	43,5	6,35	276,1	0,06
Prudential Financial	8,6	95,83	827,6	0,18
Resona Holdings	52,9	3,43	181,3	0,04
S&P Global	3,3	414,76	1 366,6	0,30
Sberbank of Russia PJSC ADR	28,4	13,84	392,6	0,09
Shinhan Financial Group	5,6	27,29	152,7	0,03
State Bank of India	38,2	5,45	208,4	0,05
State Street	5,6	82,00	463,2	0,10
Sumitomo Mitsui Financial Group	17,1	30,20	516,5	0,11
Synchrony Financial	3,5	40,94	144,9	0,03
Tokio Marine Holdings	1,5	48,96	73,4	0,02
Truist Financial	9,4	51,67	485,4	0,11
UBS Group	18,8	15,84	297,5	0,07
Hälsövård			17 631,7	3,91
AbbVie	8,1	119,38	964,0	0,21
Alibaba Health Information Technology	108,0	0,74	80,4	0,02
Align Technology	0,1	590,30	79,1	0,02
Amgen	5,2	199,73	1 045,8	0,23
AstraZeneca	5,1	103,39	524,1	0,12
Biogen	0,7	213,40	152,4	0,03
Bristol-Myers Squibb	10,9	55,26	605,0	0,13
China Medical System Holdings	109,0	1,47	160,4	0,04
CSL	5,4	186,08	1 008,9	0,22
CSPC Pharmaceutical Group	167,8	0,96	160,7	0,04
CVS Health	3,7	91,08	335,1	0,07
DENTSPLY SIRONA	3,5	49,67	174,3	0,04
HCA Healthcare	4,1	227,07	940,8	0,21
Hologic	4,3	67,67	291,2	0,06
Hoya	1,3	131,06	170,4	0,04
IQVIA Holdings	2,5	249,59	631,2	0,14
Johnson & Johnson	6,6	151,69	1 006,3	0,22
Medtronic	11,6	92,05	1 070,2	0,24
Merck	12,0	68,12	819,4	0,18
Mettler-Toledo International	0,6	1 507,03	834,9	0,19
Moderna	0,7	220,39	143,7	0,03
Quest Diagnostics	1,9	151,93	290,5	0,06
Richter Gedeon Nyrt	5,3	23,60	125,2	0,03
Roche Holding	3,4	365,67	1 257,5	0,28
Sartorius	0,7	595,20	398,2	0,09
Terumo	2,0	37,23	74,5	0,02
Thermo Fisher Scientific	0,8	588,43	485,5	0,11
UnitedHealth Group	3,5	444,56	1 553,7	0,34
Vifor Pharma	1,5	156,50	236,9	0,05
Waters	1,4	327,49	460,5	0,10
Zoetis	7,2	216,92	1 551,2	0,34
Industrivaror och -tjänster			14 905,9	3,30
3M	2,4	156,01	377,7	0,08
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	3 153,29	403,6	0,09
Bouygues	4,2	31,49	131,1	0,03
Caterpillar	1,8	181,79	327,9	0,07
Central Japan Railway	0,5	117,54	58,8	0,01
China Conch Venture Holdings	92,5	4,31	398,4	0,09
Cintas	3,8	387,72	1 488,5	0,33
Contemporary Amperex Technology	1,0	81,55	81,6	0,02
Dai Nippon Printing	12,1	22,16	268,1	0,06
Deere	0,4	301,65	105,6	0,02
DSV A/S	1,9	205,40	389,9	0,09
Emerson Electric	1,1	81,47	92,2	0,02
FANUC	1,6	186,74	298,8	0,07
FedEx	0,9	226,49	196,1	0,04
Ferguson	7,6	156,13	1 179,7	0,26
Fortune Brands Home & Security	1,8	92,66	164,9	0,04
Grupo Aeroportuario del Sureste	15,0	18,19	272,5	0,06
Husqvarna B	26,5	14,07	372,3	0,08
Kingspan Group	1,0	105,00	107,0	0,02
Knight-Swift Transportation Holdings	1,6	53,51	83,4	0,02
Lixil	10,3	23,48	241,8	0,05
Localiza Rent a Car	32,4	8,39	271,7	0,06
Masco	2,8	61,36	174,6	0,04
Mitsubishi Electric	13,0	11,17	145,2	0,03
NGK Insulators	7,7	14,89	114,7	0,03
NIBE Industrier B	8,5	13,29	112,7	0,03
Owens Corning	0,8	79,37	66,1	0,01
Pentair	1,1	64,00	68,3	0,02
Persol Holdings	5,1	25,58	130,5	0,03
Rockwell Automation	3,4	305,22	1 032,6	0,23
Schneider Electric	3,7	172,46	634,7	0,14
Secom	1,2	61,17	73,4	0,02
Siemens	2,8	152,68	427,5	0,09
Snap-on	2,7	189,19	511,0	0,11
Sohgo Security Services	2,6	35,01	91,0	0,02
Techntron Industries	28,0	17,54	491,2	0,11
TOPPAN	23,1	16,51	381,5	0,08
United Parcel Service	1,4	186,95	252,6	0,06
United Rentals	4,4	288,18	1 263,7	0,28
Verisk Analytics	0,4	201,33	70,7	0,02
Volvo B	28,5	20,37	581,0	0,13
Wolters Kluwer	7,9	103,60	821,8	0,18
Yamato Holdings	5,9	20,70	122,2	0,03
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	49,8	0,56	27,6	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Informationsteknologi, IT				
Adobe	2,3	500,39	1 156,9	0,26
Advanced Micro Devices	8,7	129,31	1 120,6	0,25
Adyen	0,0	2 311,50	69,3	0,02
Akamai Technologies	2,7	103,21	280,5	0,06
Apple	42,3	156,81	6 634,6	1,47
Applied Materials	3,5	139,57	485,8	0,11
ASML Holding	0,2	706,70	144,9	0,03
Block	0,9	144,57	136,8	0,03
BYD Electronic International	41,0	3,23	132,3	0,03
Cisco Systems	7,5	55,95	417,7	0,09
DocuSign	0,9	136,91	128,7	0,03
Dropbox	12,7	21,79	276,4	0,06
Fortinet	1,8	319,31	566,8	0,13
GoerTek	33,9	7,50	254,4	0,06
HubSpot	0,2	584,05	92,9	0,02
Infosys ADR	32,8	22,46	737,2	0,16
Intel	10,0	45,64	457,7	0,10
Keysight Technologies	1,6	182,21	299,2	0,07
Lam Research	0,7	635,07	475,7	0,11
Mastercard	2,8	318,79	884,7	0,20
Microsoft	18,8	297,41	5 584,4	1,24
Nemetschek	1,0	112,80	107,9	0,02
Nice	4,4	270,49	1 181,5	0,26
Nomura Research Institute	17,6	37,80	665,3	0,15
NVIDIA	11,2	262,21	2 949,6	0,65
Oracle	0,8	77,33	63,9	0,01
salesforce.com	4,9	224,76	1 101,6	0,24
Samsung Electronics	18,3	58,06	1 059,7	0,23
SAP	3,7	124,90	456,9	0,10
ServiceNow	2,1	577,45	1 213,8	0,27
Shopify	0,5	1 229,24	614,6	0,14
SK Hynix	2,2	97,14	208,8	0,05
Skyworks Solutions	2,8	137,60	379,4	0,08
Snowflake	1,1	301,92	330,0	0,07
STMicroelectronics	4,5	43,37	196,8	0,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing	86,0	19,56	1 682,1	0,37
Texas Instruments	7,3	166,76	1 221,3	0,27
Tokyo Electron	2,0	507,69	1 015,4	0,23
Visa	2,3	191,34	447,2	0,10
Wipro	47,9	8,47	405,9	0,09
Workday	1,5	243,29	360,1	0,08
Zendesk	0,6	92,90	55,7	0,01
Zoom Video Communications	1,2	167,42	208,4	0,05
Kommunikationstjänster				
Activision Blizzard	1,8	59,38	106,8	0,02
Adevinta	13,2	11,71	154,2	0,03
Advanced Info Service	66,4	6,11	405,4	0,09
Alphabet	2,0	2 567,59	5 053,0	1,12
Baidu ADR	0,9	132,14	122,1	0,03
Cable One	0,1	1 557,08	180,6	0,04
Comcast	21,0	44,62	938,5	0,21
Indus Towers	58,7	2,94	172,6	0,04
Netflix	1,3	536,19	705,6	0,16
Nintendo	1,2	410,95	493,1	0,11
Quebecor	23,3	19,81	461,5	0,10
Roku	1,0	208,64	213,9	0,05
Snap	6,6	42,43	279,5	0,06
SoftBank Group	5,9	41,62	245,6	0,05
Telecom Italia SpA/Milano	962,8	0,43	418,0	0,09
Telefonica	84,4	3,85	325,1	0,07
Telenor	4,2	13,83	57,8	0,01
Tencent Holdings	21,8	51,63	1 125,6	0,25
Verizon Communications	27,2	46,04	1 250,8	0,28
Vodafone Group	174,8	1,33	233,0	0,05
Walt Disney	6,0	137,15	819,6	0,18
Kraftförsörjning				
Enel	26,4	7,05	186,1	0,04
Hydro One	55,8	22,79	1 271,6	0,28
Meridian Energy	191,3	2,92	559,2	0,12
NextEra Energy	13,9	81,81	1 135,1	0,25
Red Electrica Corp	8,3	19,03	158,7	0,04
Verbund	4,4	98,90	435,4	0,10
Ørsted	2,9	112,31	330,1	0,07
Sällanköpsvaror och -tjänster				
adidas	0,4	253,20	108,9	0,02
Alibaba Group Holding	4,2	13,44	56,4	0,01
Alibaba Group Holding ADR	4,9	106,66	522,0	0,12
Amazon.com	1,1	2 969,00	3 197,6	0,71
Aptiv	1,6	144,57	229,3	0,05
Booking Holdings	0,5	2 105,90	985,6	0,22
BYD	15,5	30,14	467,1	0,10
Ecovacs Robotics	3,4	20,94	71,2	0,02
Etsy	0,5	194,82	102,3	0,02
Fuyao Glass Industry Group	52,4	4,56	238,7	0,05
Hilton Worldwide Holdings	11,7	137,49	1 612,2	0,36
Home Depot	5,9	362,29	2 139,7	0,47
Hotai Motor	17,0	19,53	332,0	0,07
JD Health International	14,3	6,95	99,3	0,02
Kering	0,9	706,90	661,0	0,15
Lennar	11,5	101,36	1 170,5	0,26
LG Electronics	1,9	102,33	194,1	0,04
Li Ning	11,0	9,65	106,1	0,02
Lowe's Cos	2,9	226,21	655,5	0,15

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Meituan	8,4	25,48	214,0	0,05
MercadoLibre	0,3	1 201,08	327,9	0,07
Next	3,2	97,10	310,3	0,07
NIO ADR	8,8	28,71	253,7	0,06
Panasonic	37,0	9,69	358,5	0,08
Pinduoduo ADR	1,4	52,04	72,9	0,02
Sekisui House	25,4	18,91	480,4	0,11
Sony Group	7,8	110,88	864,8	0,19
Starbucks	3,1	102,81	321,6	0,07
Target	4,4	202,72	894,4	0,20
TJX Cos	9,4	66,64	625,3	0,14
Tractor Supply	0,4	207,56	93,2	0,02
Vail Resorts	1,7	288,10	480,3	0,11
XPeng ADR	2,8	44,05	121,2	0,03
Yadea Group Holdings	46,0	1,72	79,0	0,02
Zalando	1,4	71,14	101,0	0,02

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder				
			291 618,1	64,63
Aktiefonder				
			168 330,6	37,31
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	396,5	200,79	79 620,0	17,65
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	606,0	146,39	88 710,7	19,66
Långräntefonder				
			123 287,5	27,32
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	72,6	100,20	7 278,4	1,61
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	205,3	107,72	22 114,3	4,90
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	60,2	121,21	7 300,8	1,62
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	71,2	103,24	7 353,6	1,63
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	214,1	103,54	22 164,8	4,91
Nordea Euro Bond Fund I growth	63 766,7	0,52	33 030,5	7,32
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	15 700,3	1,53	24 045,1	5,33

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument				
Räntederivat			0,0	0,00
Terminskontrakt			0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	7 600,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	11 300,0	0,00	0,0	0,00
Aktiederivat				
Terminskontrakt			-24,8	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2022	5,4	-4,63	-24,8	-0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument				
Kreditriskderivat			2 011,0	0,45
Kreditriskderivat			2 011,0	0,45
CDX-NAHYS37V1-5Y	685,0		55,8	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	876,0		71,4	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 028,0		83,7	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	819,0		66,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	804,0		65,5	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	964,0		78,5	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	845,0		68,8	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	383,0		31,2	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	316,0		25,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	550,0		44,8	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	303,0		24,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	302,0		24,6	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	312,0		25,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	290,0		23,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	527,0		62,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	949,0		113,1	0,03
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	857,0		102,2	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	628,0		74,9	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	644,0		76,8	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	644,0		76,8	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	708,0		84,4	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	708,0		84,4	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	772,0		92,0	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	373,0		44,5	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	851,0		101,4	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	479,0		57,1	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	390,0		46,5	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	614,0		73,2	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	638,0		76,1	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	250,0		29,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	250,0		29,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	402,0		47,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	393,0		46,8	0,01

Värdepapper totalt	440 501,5	97,63
Derivatinstrument	1 986,2	0,44
Kassa och övriga tillgångar, netto	8 734,8	1,94

Fondvärde	451 222,4	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	18 556,8	68,16
Tillväxtandel P	6 758,3	23,80
Tillväxtandel A	1 780,1	5,08
Avkastningsandel I	581,8	1,98
Tillväxtandel Y	189,9	0,67
Avkastningsandel P	72,7	0,24
Avkastningsandel Y	20,5	0,07

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	18 858,1
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	22 481,9
Sålda valutafutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	18 549,7

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
Deutsche Bank AG
BNP Paribas SA
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	720,0
Totalt		720,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

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

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	58 609 226,29	9 432 365,29
Nettointäkter från derivatinstrument	3 952 601,36	871 291,52
Dividendavkastning	2 274 814,27	732 479,73
Räntointäkter	268 476,97	20 040,85
Övriga intäkter	672 293,40	406 955,86

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 534 166,84	-1 288 850,36
Räntekostnader	-177 386,27	-21 653,69
Övriga kostnader	-859 319,48	-487 199,72

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**61 206 539,70****9 665 429,48****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	442 469 265,89	229 062 689,72
Kundfordringar	9 907,19	117 902,16
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	43 156,21	-
Övriga	595 157,35	212 690,07
Resultatregleringar	175 179,41	83 556,31
Kassa och bank	10 946 223,94	7 038 583,08
Aktiva sammanlagt	454 238 889,99	236 515 421,34

Passiva

Fondens värde	451 222 414,69	234 228 305,53
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 553 819,99	2 014 730,47
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	24 759,78	9 486,01
Övriga	31 139,27	48 186,53
Resultatregleringar	406 756,26	214 712,80
Passiva sammanlagt	454 238 889,99	236 515 421,34

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 616 582,73	732 549,04
Överlåtelseförluster	-747 398,90	-1 962 438,41
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	54 957 195,49	9 214 147,18
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	25 637,62	53 747,58
Överlåtelseförluster	-11 812,42	-23 342,01
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 230 978,23	1 417 701,91
Sammanlagt	58 609 226,29	9 432 365,29

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	5 418 044,33	813 388,96
Förluster	-1 339 661,75	-295 928,60
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	38 324,88	180 818,93
Ränterelaterade poster		
Vinster	388 002,91	269 278,60
Förluster	-449 206,17	-94 522,11
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-102 902,84	-1 739,19
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	-	2,92
Förluster	-	-7,99

Sammanlagt**3 952 601,36****871 291,52**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	60 428 292,42	12 533 533,25
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-6 766 653,12	-1 722 604,42
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	51 860,31	45 165,98

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	234 228 305,53	64 564 508,99
Teckning av fondandelar	174 697 865,46	176 614 958,84
Inlösen av fondandelar	-18 777 729,27	-16 605 691,25
Utdelning av avkastning	-132 566,73	-10 900,53
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	61 206 539,70	9 665 429,48
Fondens värde 31.12.	451 222 414,69	234 228 305,53
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	451 222 414,69	234 228 305,53

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Tydligt förbättrade tillväxtutsikter och stigande vinster bidrog till en stark börsutveckling. Året inleddes med fokus på en återöppning av ekonomin efter pandemin i kombination med kraftiga penning- och finanspolitiska stimulanser. Cykliska och lägre värderade aktier steg kraftigt samtidigt som en viss inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga. Inflationen ökade också rejält, framförallt i USA. Bedömningen från flertalet centralbanker var dock att uppgången främst berodde på temporära faktorer till följd av pandemin.

Mot slutet av året bidrog förnyad smittspridning till en viss osäkerhet och något svagare börser. Samtidigt signalerade Fed att inflationsuppgången nu var mer utbredd och att den inte längre kan ses som tillfällig, vilket spädde på marknadens förväntningar om framtida räntehöjningar.

Om mottagarfondens utveckling

Fondens innehav i aktier och aktiefonder var det gynnade fondens utveckling mest. För räntedelarna i portföljen var utvecklingen svagare. Obligationsfonder med högre kreditrisk, så kallade high yield, lyckades generera något positiv avkastning men för de andra räntefonderna var avkastningen negativ på grund av stigande marknadsräntor. Det tillgångsslag i portföljen som utvecklades svagast var europeiska statsobligationer.

Våra taktiska allokeringsstrategier har gynnat fondens avkastning. Vi har haft en positiv syn på aktiemarknaden jämfört med räntemarknaden då riskapiten varit god och med negativa realräntor har värderingen av aktier i förhållande till räntor varit attraktiv. I början av året låg vi positionerade för stigande räntor i USA vilket gynnade fonden. Efter den kraftiga ränteuppgången stängdes positionen och fonden har nu en positiv exponering mot amerikanska räntor.

Den kraftiga oljeprisuppgången ledde till att energisektorn var den sektorn med starkast avkastning. Det gjorde att flera av fonderna som vi investerat i hade ett något svagt år jämfört med sina respektive jämförelseindex då fonderna generellt undviker energisektorn.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK) är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Tillväxts investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -2 % och +2 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 12.11.2019

Basvaluta NOK

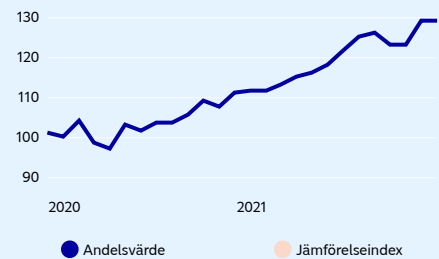
Riskenivå



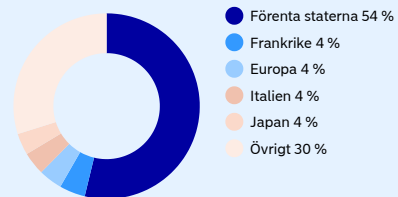
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. NOK	145,5	76,0	4,3
Tillväxtandel A, NOK	129,17078	111,36310	99,99859

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Årliga avgifter A, %	1,42
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 531,4
Förvarsp provision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelen.

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,85 % p.a. Matar- och mottagarfondens totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 1,00 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	15,99
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	8,65
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,36
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-11

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2021 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			145 096,3	99,73
Blandfonder			145 096,3	99,73
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	873,7	166,06	145 096,3	99,73

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-620,6	-0,43
Valutaderivat			-620,6	-0,43
Terminskontrakt			-620,6	-0,43
FX FWD EUR/NOK 14-02-2022			-620,6	-0,43

Värdepapper totalt			145 096,3	99,73
Derivatinstrument			-620,6	-0,43
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 007,1	0,69
Fondvärde			145 482,8	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 126,3	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
NOK	38 270,5
EUR	-38 891,1

Motpart till derivathandel

Goldman Sachs Bank Europe SE
Societe Generale SA
JP Morgan AG

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	15 399 350,03	3 798 593,69
Nettointäkter från derivatinstrument	1 004 953,02	683 380,21
Ränteintäkter	125,40	89,53
Övriga intäkter	383 134,84	229 769,43

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-610 265,87	-180 865,00
Räntekostnader	-2 272,64	-605,54
Övriga kostnader	-112 538,06	-186 691,21

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**16 062 486,72****4 343 671,11****Balansräkning (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	145 096 302,93	74 771 393,45
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	15 374,75	668 407,82
Övriga	106 299,99	16 854,00
Resultatregleringar	103 842,62	51 170,03
Kassa och bank	1 074 028,10	657 551,45
Aktiva sammanlagt	146 395 848,39	76 165 376,75

Passiva

Fondens värde	145 482 819,81	75 983 407,08
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	6 874,55	15 769,56
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	635 956,04	79 674,00
Övriga	99 463,03	1 000,00
Resultatregleringar	170 734,96	85 526,11
Passiva sammanlagt	146 395 848,39	76 165 376,75

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 902 737,90	408 015,69
Överlåtelseförluster	-	8 286,99
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	12 496 612,13	3 382 291,01
Sammanlagt	15 399 350,03	3 798 593,69

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	4 087 487,02	711 648,84
Förluster	-1 873 218,89	-586 565,24
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 209 315,11	558 296,61
Sammanlagt	1 004 953,02	683 380,21

Ökning av placeringarnas verkliga värde	12 591 660,88	4 052 308,41
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 304 363,86	-111 720,79

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	75 983 407,08	4 340 701,25
Teckning av fondandelar	91 464 658,23	73 140 980,36
Inlösen av fondandelar	-38 027 732,22	-5 841 945,64
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	16 062 486,72	4 343 671,11
Fondens värde 31.12.	145 482 819,81	75 983 407,08
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	145 482 819,81	75 983 407,08

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Tydligt förbättrade tillväxtutsikter och stigande vinster bidrog till en stark börsutveckling. Året inleddes med fokus på en återöppning av ekonomin efter pandemin i kombination med kraftiga penning- och finanspolitiska stimulanser. Cykliska och lägre värderade aktier steg kraftigt samtidigt som en viss inflationsoro fick obligationsräntorna att stiga. Inflationen ökade också rejält, framförallt i USA. Bedömningen från flertalet centralbanker var dock att uppgången främst berodde på temporära faktorer till följd av pandemin.

Mot slutet av året bidrog smittspridning till en viss osäkerhet och något svagare börser. Samtidigt signalerade Fed att inflationsuppgången nu var mer utbredd och att den inte längre kan ses som tillfällig, vilket spädde på marknadens förväntningar om framtida räntehöjningar.

Om mottagarfondens utveckling

Fondens innehav i aktier och aktiefonder var det gynnade fondens utveckling mest. För räntedelarna i portföljen var utvecklingen svagare. Obligationsfonder med högre kreditrisk, så kallade high yield, lyckades generera något positiv avkastning men för de andra räntefonderna var avkastningen negativ på grund av stigande marknadsräntor. Det tillgångsslag i portföljen som utvecklades svagast var europeiska statsobligationer.

Våra taktiska allokeringsstrategier har gynnat fondens avkastning. Vi har haft en positiv syn på aktiemarknaden jämfört med räntemarknaden då riskapiten varit god och med negativa realräntor har värderingen av aktier i förhållande till räntor varit attraktiv. I början av året låg vi positionerade för stigande räntor i USA vilket gynnade fonden. Efter den kraftiga ränteuppgången stängdes positionen och fonden har nu en positiv exponering mot amerikanska räntor.

Den kraftiga oljeprisuppgången ledde till att energisektorn var den sektorn med starkast avkastning. Det gjorde att flera av fonderna som vi investerat i hade ett något svagt år jämfört med sina respektive jämförelseindex då fonderna generellt undviker energisektorn.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK) är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Tillväxts investeringsverksamheten läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -1 % och +1 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 12.11.2019

Basvaluta SEK

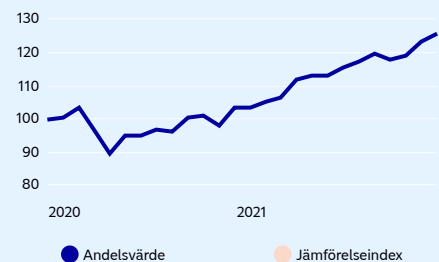
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

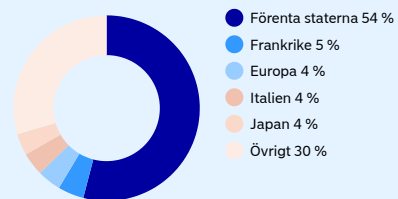
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. SEK	2 691,9	1 284,6	40,5
Tillväxtandel A, SEK	125,64704	103,12581	100,07808
Avkastningsandel A, SEK	123,19635	103,12515	100,07808

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,45
Årliga avgifter A, %	1,47
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	28 995,0
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,85 % p.a. Matar- och mottagarfondens totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 1,00 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	21,84
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	10,92
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,10
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-21

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2021 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			2 697 138,5	100,20
Blandfonder			2 697 138,5	100,20
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	15 810,2	170,59	2 697 138,5	100,20

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-25 471,5	-0,95
Valutaderivat			-25 471,5	-0,95
Terminskontrakt			-25 471,5	-0,95
FX FWD EUR/SEK 14-02-2022			-25 471,5	-0,95

Värdepapper totalt			2 697 138,5	100,20
Derivatinstrument			-25 471,5	-0,95
Kassa och övriga tillgångar, netto			20 211,3	0,75

Fondvärde			2 691 878,3	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	21 372,0	99,76
Avkastningsandel A	53,2	0,24

Information som ska ges enligt förordning (EU)

2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-731 448,5
SEK	705 977,1

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
Nordea Bank Abp
Goldman Sachs Bank Europe SE
Societe Generale SA

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	409 354 194,83	1 198 559,68
Nettointäkter från derivatinstrument	-13 453 092,34	10 735 303,49
Räntointäkter	-	67,37
Övriga intäkter	1 790 283,88	489 392,87

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-12 113 329,64	-1 980 553,99
Räntekostnader	-85 066,79	-13 861,45
Övriga kostnader	-1 772 949,69	-385 866,79

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**383 720 040,25****10 043 041,18****Balansräkning (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	2 697 138 488,27	1 263 317 663,83
Kundfordringar	514 620,56	15 548 189,19
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	148 064,77	7 087 079,01
Övriga	5 994 984,10	4 564 064,02
Resultatregleringar	1 900 653,46	881 571,69
Kassa och bank	19 549 214,85	11 824 542,23
Aktiva sammanlagt	2 725 246 026,01	1 303 223 109,97

Passiva

Fondens värde	2 691 878 296,32	1 284 614 907,45
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	3 001 435,85	16 897 696,51
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	25 619 533,73	-
Övriga	1 506 114,04	187 708,03
Resultatregleringar	3 240 646,07	1 522 797,98
Passiva sammanlagt	2 725 246 026,01	1 303 223 109,97

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 807 160,07	135 949,65
Överlåtelseförluster	-	-628 171,87
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	406 547 034,76	1 690 781,90
Sammanlagt	409 354 194,83	1 198 559,68

Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	25 356 916,54	4 572 199,80
Förluster	-6 251 460,91	-885 733,88
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-32 558 547,97	7 048 837,57
Sammanlagt	-13 453 092,34	10 735 303,49
Ökning av placeringarnas verkliga värde	406 695 099,53	8 786 355,53
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-32 706 612,74	-46 736,06

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	1 284 614 907,45	40 537 105,46
Teckning av fondandelar	1 256 935 337,93	1 297 274 394,42
Inlösen av fondandelar	-233 341 996,62	-63 239 633,61
Utdelning av avkastning	-49 992,69	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	383 720 040,25	10 043 041,18
Fondens värde 31.12.	2 691 878 296,32	1 284 614 907,45
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 691 878 296,32	1 284 614 907,45

Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden presterade starkt år 2021. Vi lyckades undvika de värsta fällorna då riskviljan fluktuerade. Marknadsfluktuationen berodde främst på två bekanta faktorer, dvs. nya coronavirusvarianter och att inflationen ökade mer varaktigt än väntat. Den ökade inflationen och i synnerhet dess varaktighet har fått centralbankerna att på nytt överväga poängen med den ytterst stimulerande penningpolitiken.

Vi överviktade aktier betydligt under den största delen av året. Mycket framgångsrika viktningar mellan aktier och ränteinstrument förklarar en stor del av överavkastningen på fonden i förhållande till marknaden i fjol. Globala aktieplaceringar hade också en positiv effekt på fondens utveckling.

Placeringarna i statsobligationer i eurozonen och amerikanska investment grade-obligationer påverkade fondens utveckling negativt. I fråga om de stora tillgångsslagen presterade statsobligationer i både eurozonen och USA sämst i fjol med en avkastning på -3,5 %. Den bästa avkastningen på ränteinstrumenten kom från high yield-obligationer som drog nytta av att kreditriskpremierna minskade.

Året var inte särskilt starkt på aktiemarknaderna i tillväxtekonomierna. Därför sänkte vi dem till neutralvikt i november. Däremot gav övervikten i finans- och IT-sektorerna positivt mervärde på samma sätt som undervikten i cykliska sällanköpsvaror och industrivaror. Viktningar mellan olika placeringsinriktningar bidrog också positivt till avkastningen på portföljerna i fjol. De två starkaste placeringsinriktningarna i fjol var kvalitet och värde som var relativt bra representerade i fonden på grund av vårt tillvägagångssätt.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningsd.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 2 % och 19 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 2.1.2003

Basvaluta EUR

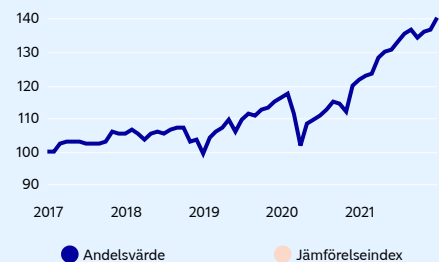
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

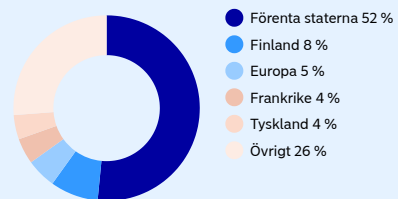
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	1 824,1	1 508,4	1 473,8
Tillväxtandel I, EUR	15,56997	13,42120	12,74380
Avkastningsandel I, EUR	14,24607	12,46271	12,00791
Tillväxtandel P, EUR	27,11142	23,52333	22,48290
Avkastningsandel P, EUR	19,75537	17,39632	16,87198
Tillväxtandel Y, EUR	27,32178	23,68191	22,61163
Avkastningsandel Y, EUR	24,62048	21,65806	20,98396

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,30
Årliga avgifter I, %	0,76
Årliga avgifter P, %	1,41
Årliga avgifter Y, %	1,31
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	22 260,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelen.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	16,01
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	15,25
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	15,37
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	9,68
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,30
Omsättningshastigheten i portföljen, %	19

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel P i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			323 838,0	17,75
Basindustri			19 848,8	1,09
Huhtamäki	60,7	39,01	2 366,6	0,13
Kemira	173,3	13,36	2 315,9	0,13
Metsä Board Corporation B	213,1	8,61	1 834,6	0,10
Outokumpu	272,5	5,51	1 502,1	0,08
SSAB B	160,8	4,47	719,2	0,04
Stora Enso R	348,1	16,19	5 634,4	0,31
UPM-Kymmene	163,2	33,56	5 476,1	0,30
Dagligvaror			7 804,0	0,43
Kesko B	224,5	29,31	6 581,1	0,36
Raisio V	363,9	3,36	1 222,9	0,07
Energi			8 379,6	0,46
Neste	193,6	43,29	8 379,6	0,46
Fastigheter			2 892,8	0,16
Kojamo plc	136,6	21,18	2 892,8	0,16
Finans			83 359,2	4,57
Admiral Group	4,6	37,62	174,7	0,01
Aegon	88,6	4,41	390,7	0,02
Affiliated Managers Group	1,1	145,69	160,5	0,01
Aflac	20,9	52,06	1 089,2	0,06
Ageas	8,1	45,21	364,4	0,02
Aktia Bank plc	82,2	12,26	1 007,2	0,06
Allianz	10,9	207,65	2 256,7	0,12
Allstate	18,0	104,61	1 878,4	0,10
American Express	17,5	146,21	2 554,1	0,14
American International Group	6,6	50,38	332,6	0,02
Assicurazioni Generali	38,7	18,63	720,9	0,04
Aviva	153,9	4,92	756,6	0,04
AXA	61,9	26,30	1 628,0	0,09
Baloise Holding	1,3	144,46	180,9	0,01
Bank of America	95,0	39,62	3 764,6	0,21
Bank of New York Mellon	15,0	51,57	774,2	0,04
Beazley	21,4	5,53	118,6	0,01
BlackRock	3,1	801,08	2 497,8	0,14
Capital One Financial	3,2	129,76	420,7	0,02
CapMan	237,8	3,05	725,4	0,04
Charles Schwab	16,9	75,37	1 271,1	0,07
Chubb	7,2	171,70	1 230,3	0,07
Citigroup	39,4	53,76	2 120,2	0,12
Citizens Financial Group	22,2	42,02	933,0	0,05
CME Group	5,7	202,37	1 160,0	0,06
Direct Line Insurance Group	87,0	3,34	290,4	0,02
Discover Financial Services	3,3	103,21	337,8	0,02
eQ Plc	14,2	25,55	362,9	0,02
Everest Re Group	1,7	245,84	407,9	0,02
Fifth Third Bancorp	4,2	38,83	162,5	0,01
Gjensidige Forsikring	6,0	21,47	128,6	0,01
Hannover Rueck	0,8	167,15	134,6	0,01
Hartford Financial Services Group	9,0	61,62	554,8	0,03
Helvetia Holding	1,5	104,39	157,1	0,01
Hiscox	10,3	10,31	106,0	0,01
Huntington Bancshares	53,6	13,75	736,8	0,04
Intercontinental Exchange	17,2	120,88	2 082,1	0,11
JPMorgan Chase	34,3	140,81	4 823,5	0,26
Legal & General Group	171,8	3,54	607,8	0,03
Mapfre	210,1	1,80	378,0	0,02
MetLife	13,8	55,72	769,6	0,04
Moody's	6,0	348,95	2 103,1	0,12
Morgan Stanley	15,9	87,99	1 394,8	0,08
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3,9	260,50	1 003,2	0,06
Nasdaq	3,5	185,05	645,8	0,04
Nedbank Group	0,9	9,71	8,4	0,00
NN Group	15,5	48,09	745,5	0,04
Nordea Bank	1 031,3	10,84	11 179,5	0,61
Old Mutual	65,7	0,72	47,6	0,00
Phoenix Group Holdings	10,4	7,78	80,8	0,00
Poste Italiane	23,8	11,54	274,7	0,02
Prudential	62,3	15,20	946,9	0,05
Prudential Financial	5,9	96,85	569,1	0,03
Raymond James Financial	8,7	90,81	786,0	0,04
Regions Financial	19,2	19,52	374,2	0,02
S&P Global	6,8	418,21	2 862,7	0,16
Sampo A	227,7	44,23	10 071,3	0,55
SCOR	10,6	27,38	289,3	0,02
State Street	4,1	83,12	342,0	0,02
Swiss Life Holding	0,3	543,07	180,8	0,01
Swiss Re	10,2	87,45	892,6	0,05
Synchrony Financial	9,5	41,44	391,9	0,02
T Rowe Price Group	5,5	174,42	957,1	0,05
Travelers Cos	8,0	139,24	1 108,1	0,06
Truist Financial	16,0	52,20	834,7	0,05
Tryg	8,0	21,66	172,7	0,01
US Bancorp	30,5	49,77	1 520,1	0,08

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Wells Fargo	40,8	42,87	1 749,2	0,10
Zurich Insurance Group	3,3	387,90	1 275,8	0,07
Hälsövård			48 516,5	2,66
Abbott Laboratories	18,1	124,39	2 248,4	0,12
AbbVie	12,1	120,14	1 457,0	0,08
ABIOMED	0,5	322,13	167,8	0,01
Agilent Technologies	4,9	142,62	702,1	0,04
Align Technology	0,8	580,67	478,5	0,03
AmerisourceBergen	1,9	117,83	221,9	0,01
Amgen	6,5	201,60	1 314,2	0,07
Anthem	2,6	412,03	1 085,3	0,06
AstraZeneca ADR	3,3	51,80	170,0	0,01
Baxter International	5,6	76,82	429,7	0,02
Becton Dickinson and	0,7	224,22	155,4	0,01
Biogen	2,0	212,51	416,5	0,02
Boston Scientific	1,2	38,14	45,0	0,00
Bristol-Myers Squibb	25,8	55,46	1 429,0	0,08
Cardinal Health	5,5	46,21	252,0	0,01
Catalent	0,2	113,45	23,8	0,00
Cerner	3,3	82,10	269,6	0,01
Cigna	2,4	204,78	493,3	0,03
Covetrus	0,6	17,45	11,0	0,00
CVS Health	13,3	91,96	1 223,4	0,07
Danaher	3,6	288,89	1 044,6	0,06
DaVita	3,5	100,93	348,9	0,02
DENTSPLY SIRONA	5,5	49,92	276,7	0,02
Dexcom	0,3	475,86	157,0	0,01
Edwards Lifesciences	5,1	115,53	592,0	0,03
Eli Lilly	6,9	244,42	1 685,5	0,09
Gilead Sciences	10,2	65,01	660,8	0,04
HCA Healthcare	4,2	228,73	952,0	0,05
Henry Schein	0,8	68,81	52,6	0,00
Hologic	8,2	66,75	548,5	0,03
Humana	0,0	413,81	11,6	0,00
IDEXX Laboratories	1,2	581,63	692,1	0,04
Illumina	1,7	335,64	581,0	0,03
Intuitive Surgical	2,5	323,84	801,5	0,04
IQVIA Holdings	0,4	249,89	106,7	0,01
Johnson & Johnson	23,0	151,72	3 483,5	0,19
Laboratory Corp of America	1,2	276,47	338,7	0,02
McKesson	3,0	220,29	654,9	0,04
Medtronic	12,5	92,24	1 152,4	0,06
Merck	21,6	68,08	1 471,4	0,08
Mettler-Toledo International	0,6	1 505,56	903,3	0,05
Moderna	3,6	222,45	799,3	0,04
Organon	5,5	26,73	147,1	0,01
Orion B	52,5	36,35	1 908,1	0,10
Perrigo Co	0,8	34,84	26,8	0,00
Pfizer	36,0	51,34	1 850,7	0,10
Pihlajalinna Plc	11,1	12,66	140,3	0,01
Quest Diagnostics	3,0	151,44	459,3	0,03
Regeneron Pharmaceuticals	1,1	572,80	643,8	0,04
ResMed	0,9	231,57	219,3	0,01
Revenio Group Corporation	36,3	56,10	2 034,6	0,11
Stryker	2,5	239,50	606,7	0,03
Terveystalo Plc	71,5	11,84	846,1	0,05
Thermo Fisher Scientific	3,8	585,76	2 227,1	0,12
UnitedHealth Group	9,2	446,59	4 098,3	0,22
Vertex Pharmaceuticals	4,3	196,63	844,7	0,05
Waters	1,4	327,15	462,6	0,03
West Pharmaceutical Services	0,9	416,83	358,1	0,02
Zimmer Biomet Holdings	2,0	113,51	223,2	0,01
Zoetis	6,9	217,39	1 510,6	0,08
Industrivaror och -tjänster			31 221,1	1,71
Aspo	17,2	11,32	194,5	0,01
Cargotec B	43,8	43,96	1 926,7	0,11
Caverion Corporation	122,4	6,38	780,2	0,04
Enento Group Plc	9,0	32,30	290,1	0,02
Etteplan	13,5	17,20	233,0	0,01
HomeServe	7,4	10,50	77,3	0,00
Kone B	138,8	63,16	8 763,5	0,48
Konecranes	60,3	35,21	2 123,3	0,12
Lassila&Tikanoja	21,3	13,42	285,9	0,02
Metso Outotec Oyj	483,1	9,40	4 542,6	0,25
Ponsse	20,3	42,15	855,8	0,05
Raute A	7,0	19,80	137,8	0,01
Talenom Plc	63,0	11,68	735,3	0,04
Uponor	76,8	20,96	1 609,2	0,09
Valmet Corporation	92,8	37,82	3 508,9	0,19
Wärtsilä	416,2	12,39	5 157,0	0,28
Informationsteknologi, IT			99 067,9	5,43
Accenture	3,9	364,23	1 412,9	0,08
Adobe	5,5	503,07	2 762,9	0,15
Advanced Micro Devices	10,1	129,87	1 318,0	0,07
Akamai Technologies	3,6	104,57	381,2	0,02
Alliance Data Systems	1,3	59,35	79,4	0,00
Apple	119,9	158,36	18 992,7	1,04
Applied Materials	14,2	140,86	2 003,4	0,11
Autodesk	2,0	249,90	488,6	0,03
Bittium Corporation	21,3	5,27	112,4	0,01
Broadcom	2,4	591,81	1 444,0	0,08
Cadence Design Systems	5,5	166,45	917,8	0,05
Cisco Systems	45,0	56,22	2 528,2	0,14
Cognizant Technology Solutions	9,3	78,95	735,2	0,04

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Conduent	38,9	4,81	187,2	0,01
Corning	11,9	33,17	395,0	0,02
DIGIA	80,6	7,07	570,1	0,03
DXC Technology	3,8	28,94	110,9	0,01
F-Secure	90,8	4,96	449,8	0,02
F5	1,4	218,65	305,7	0,02
Fiserv	0,2	92,42	19,7	0,00
Fortinet	0,6	321,51	200,0	0,01
HP	18,7	33,51	626,2	0,03
Intel	37,0	45,84	1 696,6	0,09
International Business Machines	3,8	117,99	443,4	0,02
Intuit	3,8	569,61	2 149,7	0,12
Jack Henry & Associates	1,9	148,47	275,0	0,02
Juniper Networks	4,8	31,43	149,6	0,01
Kyndryl Holdings	0,8	15,75	13,2	0,00
Lam Research	1,6	637,97	1 023,3	0,06
Mastercard	7,9	320,35	2 520,2	0,14
Micro Focus International ADR	3,1	4,91	15,0	0,00
Micron Technology	15,6	82,79	1 288,1	0,07
Microsoft	58,5	300,96	17 600,5	0,96
Motorola Solutions	0,7	239,82	162,8	0,01
NetApp	2,9	81,83	237,2	0,01
Nokia	1 986,1	5,59	11 102,4	0,61
NortonLifeLock	10,9	23,19	252,4	0,01
NVIDIA	17,8	265,38	4 728,2	0,26
NXP Semiconductors	5,1	203,67	1 036,5	0,06
Oracle	7,8	77,71	606,6	0,03
PayPal Holdings	7,2	168,14	1 207,8	0,07
PTC	1,2	107,87	128,4	0,01
Qorvo	0,1	138,64	10,8	0,00
Qt Group Plc	23,3	133,00	3 102,5	0,17
QUALCOMM	4,8	163,59	786,9	0,04
salesforce.com	3,0	226,46	688,2	0,04
Scanfil plc	43,6	7,50	327,3	0,02
Seagate Technology Holdings	6,5	101,48	663,0	0,04
ServiceNow	3,6	580,55	2 062,7	0,11
Skyworks Solutions	1,6	138,72	222,8	0,01
Synopsys	1,6	329,29	532,5	0,03
TE Connectivity	0,6	143,50	92,8	0,01
Texas Instruments	13,1	168,43	2 201,4	0,12
TietoEVRY Corporation	77,3	27,50	2 127,0	0,12
Vaisala A	11,5	53,50	613,3	0,03
Visa	13,3	192,56	2 557,4	0,14
Western Digital	2,9	58,11	167,5	0,01
Xerox Holdings	11,4	20,58	233,6	0,01
Kommunikationstjänster			8 673,7	0,48
Elisa	118,9	54,38	6 464,4	0,35
Loyalty Ventures	0,5	26,29	14,1	0,00
Sanoma Plc	131,9	13,64	1 799,3	0,10
Telia Company FDR	114,6	3,46	396,0	0,02
Kraftförsörjning			6 473,7	0,35
Fortum	239,3	27,05	6 473,7	0,35
Sällanköpsvaror och -tjänster			7 600,6	0,42
Fiskars	35,8	23,10	826,2	0,05
Marimekko	18,0	84,00	1 510,1	0,08
Musti Group	7,6	30,68	234,5	0,01
Nokian Renkaat	78,4	33,39	2 617,1	0,14
Rapala VMC	71,7	8,68	622,1	0,03
Tokmanni Group	90,7	19,74	1 790,6	0,10

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			1 470 942,2	80,64
Aktiefonder			610 299,5	33,46
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	39,1	239,18	9 349,4	0,51
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	2 410,8	32,55	78 471,7	4,30
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	422,0	174,97	73 844,1	4,05
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 774,8	30,92	116 722,0	6,40
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 696,1	24,58	41 685,7	2,29
Nordea Pro Stable Return I growth	23 461,7	3,17	74 382,0	4,08
Nordea World Fund I growth	7 945,4	27,17	215 844,6	11,83
Blandfonder			109 349,0	5,99
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	4 121,1	16,64	68 575,4	3,76
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	338,1	120,60	40 773,6	2,24
Korträntefonder			110 761,7	6,07
Nordea Moderate Yield A growth	10 684,2	10,37	110 761,7	6,07
Långräntefonder			640 532,0	35,12
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	1 878,6	11,77	22 110,8	1,21
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	316,2	85,41	27 010,0	1,48
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	90,8	97,73	8 873,9	0,49
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	1 087,2	112,62	122 441,0	6,71
Nordea Corporate Bond I growth	51 869,8	2,43	125 878,1	6,90
Nordea Emerging Market Bond growth	2 343,9	23,02	53 960,4	2,96

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Nordea Euro Bond Fund A growth	377 158,7	0,50	190 148,3	10,42
Nordea Global High Yield growth	3 090,0	29,16	90 109,5	4,94

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			11,2	0,00
Räntederivat			11,2	0,00
Terminskontrakt			11,2	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	33 400,0	0,03	10,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-1 100,0	0,07	-0,8	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	73 700,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	-2 900,0	-0,07	2,0	0,00

Aktiederivat			208,9	0,01
Terminskontrakt			208,9	0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2022	32,7	6,40	208,9	0,01

Icke-standardiserade derivatinstrument			9 567,3	0,52
Valutaderivat			1 147,8	0,06
Terminskontrakt			1 147,8	0,06
FX FWD EUR/USD 19-04-2022			1 147,8	0,06
Kreditriskderivat			8 419,5	0,46
CDX-NAHYS37V1-5Y	5 611,0		458,8	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	7 331,0		599,4	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	8 572,0		700,9	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	7 018,0		573,8	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	6 917,0		565,6	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	7 780,0		636,1	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	4 090,0		334,4	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 424,0		198,2	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 732,0		141,6	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 113,0		91,0	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 086,0		88,8	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 115,0		172,9	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 115,0		172,9	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 179,0		178,2	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 818,0		148,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 511,0		179,3	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	3 022,0		358,6	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	2 078,0		246,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	2 074,0		246,1	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 380,0		163,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	2 401,0		284,9	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	2 077,0		246,5	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	2 078,0		246,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	2 266,0		268,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	596,0		70,7	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 620,0		192,3	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 077,0		127,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	779,0		92,4	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	618,0		73,3	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	804,0		95,4	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	739,0		87,7	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	576,0		68,4	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	577,0		68,5	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	576,0		68,4	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	576,0		68,4	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	872,0		103,5	0,01

Värdepapper totalt	1 794 780,3	98,40
Derivatinstrument	9 787,4	0,54
Kassa och övriga tillgångar, netto	19 487,6	1,07

Fondvärde	1 824 055,3	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel P	56 309,3	83,69
Tillväxtandel I	12 938,6	11,04
Tillväxtandel Y	2 349,4	3,52
Avkastningsandel I	1 478,4	1,15
Avkastningsandel P	337,8	0,37
Avkastningsandel Y	164,6	0,22

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningsskott rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under

rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
USD	46 242,4
EUR	-45 094,6

Underliggande exponering vid futures

Sålda räntefutures	-3 973,5
Köpta aktiefutures	138 036,6
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta räntefutures	106 529,2

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	82 912,3

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
 Citibank Europe PLC
 BofA Securities Europe SA
 Deutsche Bank AG
 JP Morgan AG
 Morgan Stanley Europe SE
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 BNP Paribas SA

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	7 510,0
Totalt		7 510,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

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

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	206 136 952,00	64 212 832,72
Nettointäkter från derivatinstrument	35 492 801,09	4 485 407,88
Dividendavkastning	6 591 134,25	5 822 806,79
Räntetäkter	1 276 161,09	383 880,80
Övriga intäkter	6 484 531,21	4 802 803,37

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-14 151 588,63	-11 952 390,36
Räntekostnader	-837 875,24	-145 989,64
Övriga kostnader	-5 474 375,57	-7 027 975,58

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**235 517 740,20****60 581 375,98****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 803 067 684,88	1 485 938 574,04
Kundfordringar	1 574 995,59	108 743,11
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 500 764,10	276 304,23
Övriga	273 277,83	1 097 112,93
Resultatregleringar	953 190,78	692 897,89
Kassa och bank	23 090 202,97	24 491 108,10
Aktiva sammanlagt	1 830 460 116,15	1 512 604 740,30

Passiva

Fondens värde	1 824 055 288,85	1 508 407 663,18
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	4 075 252,06	13 487,17
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	792,24	2 403 110,97
Övriga	372 621,15	125 053,13
Resultatregleringar	1 956 161,85	1 655 425,85
Passiva sammanlagt	1 830 460 116,15	1 512 604 740,30

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	72 465 637,64	33 322 985,35
Överlåtelseförluster	-1 784 827,24	-13 584 504,37
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	146 766 526,50	16 098 772,54
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 405 686,30	22 899 794,32
Överlåtelseförluster	-9 730,22	-692 420,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-13 706 340,98	6 168 204,88
Sammanlagt	206 136 952,00	64 212 832,72

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	42 690 040,66	14 840 871,60
Förluster	-11 267 407,83	-12 689 970,12
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-11 445,31	2 779 159,89
Ränterelaterade poster		
Vinster	2 015 235,33	6 024 622,64
Förluster	-2 442 236,87	-1 882 505,59
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-398 384,76	-27 250,06
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	3 175 815,97	1 205 248,19
Förluster	-1 812 633,74	-4 061 139,50
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 543 817,64	-1 703 629,17
Sammanlagt	35 492 801,09	4 485 407,88

Ökning av placeringarnas verkliga värde

165 702 197,71

57 832 280,56

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-29 508 024,62

-34 517 022,48

Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar

56 708,83

66 945,06

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	1 508 407 663,18	1 473 829 913,75
Teckning av fondandelar	227 487 408,06	203 826 107,17
Inlösen av fondandelar	-146 969 498,75	-229 503 246,15
Utdelning av avkastning	-388 023,84	-326 487,57
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	235 517 740,20	60 581 375,98
Fondens värde 31.12.	1 824 055 288,85	1 508 407 663,18
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 824 055 288,85	1 508 407 663,18

Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden presterade starkt år 2021. Vi lyckades undvika de värsta fällorna då riskviljan fluktuerade. Marknadsfluktuationen berodde främst på två bekanta faktorer, dvs. nya coronavirusvarianter och att inflationen ökade mer varaktigt än väntat. Den ökade inflationen och i synnerhet dess varaktighet har fått centralbankerna att på nytt överväga poängen med den ytterst stimulerande penningpolitiken.

Vi överviktade aktier betydligt under den största delen av året. Mycket framgångsrika viktningar mellan aktier och ränteinstrument förklarar en stor del av överavkastningen på fonden i förhållande till marknaden i fjol. Globala aktieplaceringar hade också en positiv effekt på fondens utveckling.

Placeringarna i statsobligationer i eurozonen och amerikanska investment grade-obligationer påverkade fondens utveckling negativt. I fråga om de stora tillgångsslagen presterade statsobligationer i både eurozonen och USA sämst i fjol med en avkastning på -3,5 %. Den bästa avkastningen på ränteinstrumenten kom från high yield-obligationer som drog nytta av att kreditriskpremierna minskade.

Året var inte särskilt starkt på aktiemarknaderna i tillväxtekonomierna. Därför sänkte vi dem till neutralvikt i november. Däremot gav övervikten i finans- och IT-sektorerna positivt mervärde på samma sätt som undervikten i cykliska sällanköpsvaror och industrivaror. Viktningar mellan olika placeringsinriktningar bidrog också positivt till avkastningen på portföljerna i fjol. De två starkaste placeringsinriktningarna i fjol var kvalitet och värde som var relativt bra representerade i fonden på grund av vårt tillvägagångssätt.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningsd.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 2 % och 19 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 7.4.2014

Basvaluta EUR

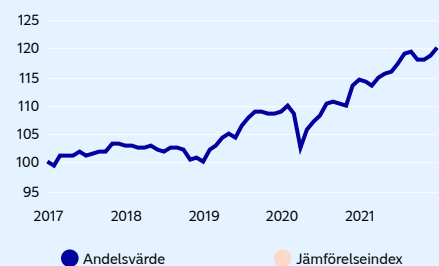
Riskenivå



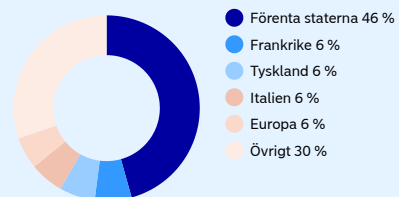
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	238,8	233,8	249,4
Tillväxtandel I, EUR	12,68793	12,06017	11,42721
Avkastningsandel I, EUR	11,92527	11,45031	10,95100
Tillväxtandel P, EUR	13,35920	12,73638	12,10418
Avkastningsandel P, EUR	12,39711	11,93916	11,45920
Tillväxtandel Y, EUR	13,42917	12,79028	12,14326
Avkastningsandel Y, EUR	12,45733	11,98516	11,49186

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision P, % p.a.	0,80
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	0,70
Årliga avgifter I, %	0,52
Årliga avgifter P, %	0,82
Årliga avgifter Y, %	0,72
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 765,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	5,21
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	4,89
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	5,00
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	5,15
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,30
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-6

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel P i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			5 480,3	2,30
Basindustri			781,5	0,33
Huhtamäki			93,1	0,04
Kemira	2,4	39,01	90,3	0,04
Metsä Board Corporation B	6,8	13,36	72,3	0,03
Outokumpu	8,4	8,61	60,0	0,03
SSAB B	10,9	5,51	29,2	0,01
Stora Enso R	6,5	4,47	222,0	0,09
UPM-Kymmene	13,7	16,19	214,6	0,09
	6,4	33,56		
Dagligvaror			306,3	0,13
Kesko B	8,8	29,31	257,3	0,11
Raisio V	14,6	3,36	48,9	0,02
Energi			330,3	0,14
Neste	7,6	43,29	330,3	0,14
Fastigheter			114,0	0,05
Kojamo plc	5,4	21,18	114,0	0,05
Finans			902,9	0,38
Aktia Bank plc	3,3	12,26	40,2	0,02
CapMan	9,8	3,05	29,9	0,01
eQ Plc	0,6	25,55	15,0	0,01
Nordea Bank	40,6	10,84	439,9	0,18
Sampo A	8,5	44,23	377,9	0,16
Hälsövård			194,5	0,08
Orion B	2,1	36,35	75,0	0,03
Pihlajalinna Plc	0,5	12,66	5,7	0,00
Revenio Group Corporation	1,4	56,10	79,8	0,03
Terveystalo Plc	2,9	11,84	34,1	0,01
Industrivaror och -tjänster			1 228,1	0,51
Aspo	0,8	11,32	8,8	0,00
Cargotec B	1,7	43,96	76,6	0,03
Caverion Corporation	4,8	6,38	30,5	0,01
Enento Group Plc	0,4	32,30	11,4	0,00
Etteplan	0,6	17,20	9,5	0,00
Kone B	5,5	63,16	345,4	0,14
Konecranes	2,4	35,21	83,6	0,04
Lassila&Tikanoja	0,8	13,42	11,2	0,00
Metsä Outotec Oyj	19,0	9,40	179,0	0,08
Ponsse	0,8	42,15	34,2	0,01
Raute A	0,3	19,80	5,8	0,00
Talenom Plc	2,5	11,68	28,8	0,01
Uponor	3,0	20,96	63,4	0,03
Valmet Corporation	3,6	37,82	136,7	0,06
Wärtsilä	16,4	12,39	203,2	0,09
Informationsteknologi, IT			725,0	0,30
Bittium Corporation	0,8	5,27	4,3	0,00
DIGIA	3,2	7,07	22,7	0,01
F-Secure	3,5	4,96	17,4	0,01
Nokia	78,2	5,59	437,4	0,18
Qt Group Plc	0,9	133,00	121,8	0,05
Scanfil plc	1,8	7,50	13,8	0,01
TietoEVRY Corporation	3,1	27,50	83,9	0,04
Vaisala A	0,4	53,50	23,8	0,01
Kommunikationstjänster			342,1	0,14
Elisa	4,7	54,38	254,7	0,11
Sanoma Plc	5,2	13,64	70,7	0,03
Telia Company FDR	4,8	3,46	16,7	0,01
Kraftförsörjning			255,2	0,11
Fortum	9,4	27,05	255,2	0,11
Sällanköpsvaror och -tjänster			300,3	0,13
Fiskars	1,4	23,10	33,3	0,01
Marimekko	0,7	84,00	60,0	0,03
Musti Group	0,3	30,68	9,4	0,00
Nokian Renkaat	3,1	33,39	103,1	0,04
Rapala VMC	2,8	8,68	24,7	0,01
Tokmanni Group	3,5	19,74	69,8	0,03

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			228 314,5	95,63
Aktiefonder			32 165,6	13,47
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	5,5	239,18	1 311,4	0,55
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	17,5	174,97	3 056,1	1,28
Nordea Emerging Market Equities A growth	158,0	30,92	4 885,6	2,05

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Nordea Global Dividend Fund A growth	74,2	24,58	1 824,7	0,76
Nordea Pro Stable Return I growth	1 935,7	3,17	6 136,9	2,57
Nordea World Fund I growth	550,3	27,17	14 950,9	6,26
Blandfonder			27 503,2	11,52
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 187,6	16,64	19 762,3	8,28
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	64,2	120,60	7 740,9	3,24

Korträntefonder			26 051,6	10,91
Nordea Moderate Yield A growth	2 513,0	10,37	26 051,6	10,91

Långräntefonder			142 594,0	59,72
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	356,9	11,77	4 200,5	1,76
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	69,9	85,41	5 967,4	2,50
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	35,9	97,73	3 508,2	1,47
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	232,8	112,62	26 219,3	10,98
Nordea Corporate Bond I growth	10 991,3	2,43	26 673,9	11,17
Nordea Emerging Market Bond growth	519,6	23,02	11 962,9	5,01
Nordea Euro Bond Fund A growth	42 200,7	0,50	21 275,9	8,91
Nordea Global High Yield growth	737,6	29,16	21 510,5	9,01
Nordea Pro Euro Bond I growth	805,1	26,42	21 275,4	8,91

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			1,4	0,00
Räntederivat			1,4	0,00
Terminskontrakt			1,4	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	4 400,0	0,03	1,3	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-200,0	0,07	-0,1	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	9 600,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	-300,0	-0,07	0,2	0,00

Aktiederivat			27,5	0,01
Terminskontrakt			27,5	0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2022	4,3	6,40	27,5	0,01

Icke-standardiserade derivatinstrument			1 220,0	0,51
Valutaderivat			102,0	0,04
Terminskontrakt			102,0	0,04
FX FWD EUR/USD 19-04-2022			102,0	0,04
Kreditriskderivat			1 118,0	0,47
CDX-NAHYS37V1-5Y	843,0		68,9	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 047,0		85,6	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 281,0		104,7	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	979,0		80,0	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 006,0		82,3	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 132,0		92,6	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	362,0		29,6	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	474,0		38,8	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	305,0		24,9	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	304,0		24,9	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	314,0		25,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	295,0		24,1	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	250,0		29,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	309,0		36,7	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	300,0		35,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	302,0		35,8	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	250,0		29,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	250,0		29,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	250,0		29,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	254,0		30,1	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	282,0		33,5	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	269,0		31,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	331,0		39,3	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	376,0		44,6	0,02

Värdepapper totalt	233 794,8	97,92
Derivatinstrument	1 248,9	0,52
Kassa och övriga tillgångar, netto	3 711,6	1,55

Fondvärde	238 755,3	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel P	13 287,9	74,35
Tillväxtandel I	3 177,8	16,89
Tillväxtandel Y	1 126,4	6,34
Avkastningsandel I	275,7	1,38
Avkastningsandel Y	130,2	0,68
Avkastningsandel P	71,2	0,37

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
USD	4 110,4
EUR	-4 008,4

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	18 179,4
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-498,9
Köpta räntefutures	13 926,6
Köpta valutafutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	11 033,2

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Deutsche Bank AG
 Citibank Europe PLC
 Morgan Stanley Europe SE
 BofA Securities Europe SA
 Barclays Bank Ireland PLC
 JP Morgan AG

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	20,0
Totalt		20,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

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

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	7 183 752,75	10 348 028,05
Nettointäkter från derivatinstrument	4 493 304,08	1 269 807,20
Dividendavkastning	158 268,70	114 856,87
Ränteintäkter	174 724,23	64 212,09
Övriga intäkter	860 022,38	510 839,98

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-775 977,27	-800 926,19
Räntekostnader	-123 321,73	-28 062,08
Övriga kostnader	-656 717,72	-650 881,14

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**11 314 055,42****10 827 874,78****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	234 895 446,75	230 267 869,06
Kundfordringar	400 000,00	18 869,98
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	148 409,64	43 969,83
Övriga	50 295,00	409 659,64
Resultatregleringar	99 476,42	77 458,65
Kassa och bank	3 433 269,56	3 265 361,72
Aktiva sammanlagt	239 026 897,37	234 083 188,88

Passiva

Fondens värde	238 755 264,13	233 777 673,13
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	6,23	429,53
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	144,04	120 291,21
Övriga	125 892,76	38 891,34
Resultatregleringar	145 590,21	145 903,67
Passiva sammanlagt	239 026 897,37	234 083 188,88

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 854 412,58	1 693 371,10
Överlåtelseförluster	-3 972,86	-152 346,17
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	6 466 269,62	1 381 062,37
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 781 809,64	4 911 433,55
Överlåtelseförluster	-25 540,22	-290 750,78
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-4 889 226,01	2 805 257,98
Sammanlagt	7 183 752,75	10 348 028,05

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	6 259 213,97	2 437 067,17
Förluster	-1 967 043,73	-2 115 794,60
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-53 236,85	458 759,86
Ränterelaterade poster		
Vinster	289 137,84	1 029 330,91
Förluster	-349 563,48	-310 749,89
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-53 078,59	-3 934,94
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	236 678,72	56 878,12
Förluster	-90 631,69	-193 420,78
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	221 827,89	-88 328,65

Sammanlagt**4 493 304,08****1 269 807,20**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	7 402 968,93	7 369 909,96
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-5 710 412,87	-2 817 093,34
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	4 944,83	3 484,16

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	233 777 673,13	249 428 228,54
Teckning av fondandelar	46 540 269,04	48 775 854,52
Inlösen av fondandelar	-52 829 142,99	-75 234 089,32
Utdelning av avkastning	-47 590,47	-20 195,39
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	11 314 055,42	10 827 874,78
Fondens värde 31.12.	238 755 264,13	233 777 673,13
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	238 755 264,13	233 777 673,13

Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden presterade starkt år 2021. Vi lyckades undvika de värsta fällorna då riskviljan fluktuerade. Marknadsfluktuationen berodde främst på två bekanta faktorer, dvs. nya coronavirusvarianter och att inflationen ökade mer varaktigt än väntat. Den ökade inflationen och i synnerhet dess varaktighet har fått centralbankerna att på nytt överväga poängen med den ytterst stimulerande penningpolitiken.

Vi överviktade aktier betydligt under den största delen av året. Mycket framgångsrika viktningar mellan aktier och ränteinstrument förklarar en stor del av överavkastningen på fonden i förhållande till marknaden i fjol. Globala aktieplaceringar hade också en positiv effekt på fondens utveckling.

Placeringarna i statsobligationer i eurozonen och amerikanska investment grade-obligationer påverkade fondens utveckling negativt. I fråga om de stora tillgångsslagen presterade statsobligationer i både eurozonen och USA sämst i fjol med en avkastning på -3,5 %. Den bästa avkastningen på ränteinstrumenten kom från high yield-obligationer som drog nytta av att kreditriskpremierna minskade.

Året var inte särskilt starkt på aktiemarknaderna i tillväxtekonomierna. Därför sänkte vi dem till neutralvikt i november. Däremot gav övervikten i finans- och IT-sektorerna positivt mervärde på samma sätt som undervikten i cykliska sällanköpsvaror och industrivaror. Viktningar mellan olika placeringsinriktningar bidrog också positivt till avkastningen på portföljerna i fjol. De två starkaste placeringsinriktningarna i fjol var kvalitet och värde som var relativt bra representerade i fonden på grund av vårt tillvägagångssätt.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningsd.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 2 % och 19 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 2.1.2003

Basvaluta EUR

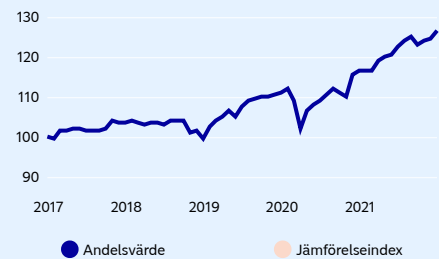
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

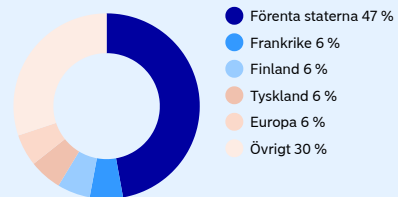
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	3 130,2	2 774,2	2 688,5
Tillväxtandel I, EUR	13,64739	12,46872	11,85500
Avkastningsandel I, EUR	12,70171	11,72123	11,25421
Tillväxtandel P, EUR	22,51273	20,66185	19,73410
Avkastningsandel P, EUR	16,71412	15,49383	14,94402
Tillväxtandel Y, EUR	22,68703	20,80083	19,84684
Avkastningsandel Y, EUR	20,94744	19,39896	18,69204

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,65
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,10
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,00
Årliga avgifter I, %	0,67
Årliga avgifter P, %	1,12
Årliga avgifter Y, %	1,02
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	31 732,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelen.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	9,45
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	8,96
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	9,07
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	6,70
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,33
Omsättningshastigheten i portföljen, %	21

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel P i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			333 172,8	10,64
Basindustri			20 664,0	0,66
Huhtamäki	63,0	39,01	2 459,4	0,08
Kemira	180,1	13,36	2 406,8	0,08
Metsä Board Corporation B	221,9	8,61	1 910,9	0,06
Outokumpu	288,5	5,51	1 590,0	0,05
SSAB B	165,2	4,47	738,8	0,02
Stora Enso R	362,1	16,19	5 861,4	0,19
UPM-Kymmene	169,7	33,56	5 696,7	0,18
Dagligvaror			8 124,3	0,26
Kesko B	233,1	29,31	6 830,8	0,22
Raisio V	385,0	3,36	1 293,5	0,04
Energi			8 723,5	0,28
Neste	201,5	43,29	8 723,5	0,28
Fastigheter			3 011,2	0,10
Kojamo plc	142,2	21,18	3 011,2	0,10
Finans			86 912,2	2,78
Admiral Group	4,9	37,62	182,7	0,01
Aegon	92,6	4,41	408,5	0,01
Affiliated Managers Group	1,2	145,69	172,6	0,01
Aflac	21,9	52,06	1 140,5	0,04
Ageas	8,2	45,21	371,1	0,01
Aktia Bank plc	86,4	12,26	1 059,7	0,03
Allianz	11,2	207,65	2 325,1	0,07
Allstate	18,8	104,61	1 966,8	0,06
American Express	18,3	146,21	2 674,3	0,09
American International Group	6,8	50,38	342,5	0,01
Assicurazioni Generali	39,6	18,63	737,8	0,02
Aviva	157,7	4,92	775,0	0,02
AXA	63,6	26,30	1 673,4	0,05
Baloise Holding	1,3	144,46	189,1	0,01
Bank of America	99,5	39,62	3 941,8	0,13
Bank of New York Mellon	15,7	51,57	810,6	0,03
Beazley	22,4	5,53	123,9	0,00
BlackRock	3,3	801,08	2 615,5	0,08
Capital One Financial	3,4	129,76	440,5	0,01
CapMan	247,5	3,05	755,0	0,02
Charles Schwab	17,7	75,37	1 330,9	0,04
Chubb	7,5	171,70	1 288,1	0,04
Citigroup	41,3	53,76	2 219,9	0,07
Citizens Financial Group	23,3	42,02	976,9	0,03
CME Group	6,0	202,37	1 214,4	0,04
Direct Line Insurance Group	89,7	3,34	299,1	0,01
Discover Financial Services	3,4	103,21	347,8	0,01
eQ Plc	15,1	25,55	386,9	0,01
Everest Re Group	1,7	245,84	427,0	0,01
Fifth Third Bancorp	4,8	38,83	186,9	0,01
Gjensidige Forsikring	6,3	21,47	134,4	0,00
Hannover Rueck	0,8	167,15	138,6	0,00
Hartford Financial Services Group	9,4	61,62	580,8	0,02
Helvetia Holding	1,6	104,39	164,2	0,01
Hiscox	10,7	10,31	110,7	0,00
Huntington Bancshares	56,1	13,75	771,4	0,02
Intercontinental Exchange	18,0	120,88	2 180,1	0,07
JPMorgan Chase	35,9	140,81	5 050,4	0,16
Legal & General Group	177,0	3,54	626,2	0,02
Mapfre	213,9	1,80	384,8	0,01
MetLife	14,5	55,72	805,8	0,03
Moody's	6,3	348,95	2 201,9	0,07
Morgan Stanley	16,6	87,99	1 460,5	0,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	4,0	260,50	1 038,6	0,03
Nasdaq	3,7	185,05	676,2	0,02
Nedbank Group	0,9	9,71	8,8	0,00
NN Group	16,0	48,09	768,1	0,02
Nordea Bank	1 072,7	10,84	11 628,2	0,37
Old Mutual	68,7	0,72	49,8	0,00
Phoenix Group Holdings	10,8	7,78	84,4	0,00
Poste Italiane	24,9	11,54	287,3	0,01
Prudential	64,5	15,20	980,7	0,03
Prudential Financial	6,2	96,85	595,8	0,02
Raymond James Financial	9,1	90,81	823,0	0,03
Regions Financial	20,1	19,52	391,7	0,01
S&P Global	7,2	418,21	2 997,3	0,10
Sampo A	236,9	44,23	10 476,5	0,33
SCOR	10,9	27,38	298,1	0,01
State Street	4,2	83,12	351,8	0,01
Swiss Life Holding	0,3	543,07	189,0	0,01
Swiss Re	10,5	87,45	915,0	0,03
Synchrony Financial	9,9	41,44	410,3	0,01
T Rowe Price Group	5,7	174,42	1 001,9	0,03
Travelers Cos	8,3	139,24	1 160,2	0,04
Truist Financial	16,7	52,20	873,9	0,03
Tryg	8,2	21,66	177,9	0,01
US Bancorp	32,0	49,77	1 591,6	0,05

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Wells Fargo	42,7	42,87	1 831,4	0,06
Zurich Insurance Group	3,4	387,90	1 310,7	0,04
Hälsövård			46 448,7	1,48
Abbott Laboratories	17,2	124,39	2 140,3	0,07
AbbVie	11,6	120,14	1 392,5	0,04
ABIOMED	0,5	322,13	160,7	0,01
Agilent Technologies	4,7	142,62	675,6	0,02
Align Technology	0,8	580,67	444,2	0,01
AmerisourceBergen	1,6	117,83	189,6	0,01
Amgen	6,2	201,60	1 254,7	0,04
Anthem	2,5	412,03	1 037,1	0,03
AstraZeneca ADR	3,0	51,80	157,2	0,01
Baxter International	5,2	76,82	399,6	0,01
Becton Dickinson and	0,6	224,22	143,7	0,00
Biogen	1,8	212,51	386,3	0,01
Boston Scientific	1,1	38,14	42,8	0,00
Bristol-Myers Squibb	24,6	55,46	1 363,5	0,04
Cardinal Health	5,3	46,21	247,2	0,01
Catalent	0,2	113,45	22,7	0,00
Cerner	3,4	82,10	277,9	0,01
Cigna	2,2	204,78	456,0	0,01
Covetrus	0,7	17,45	11,8	0,00
CVS Health	12,7	91,96	1 168,3	0,04
Danaher	3,5	288,89	998,4	0,03
DaVita	3,2	100,93	322,6	0,01
DENTSPLY SIRONA	5,1	49,92	255,8	0,01
Dexcom	0,3	475,86	145,1	0,00
Edwards Lifesciences	4,8	115,53	549,6	0,02
Eli Lilly	6,6	244,42	1 606,1	0,05
Gilead Sciences	9,4	65,01	611,0	0,02
HCA Healthcare	4,0	228,73	910,8	0,03
Henry Schein	0,7	68,81	50,0	0,00
Hologic	7,6	66,75	509,1	0,02
Humana	0,0	413,81	10,3	0,00
IDEXX Laboratories	1,1	581,63	641,5	0,02
Illumina	1,6	335,64	538,7	0,02
Intuitive Surgical	2,3	323,84	743,2	0,02
IQVIA Holdings	0,4	249,89	101,5	0,00
Johnson & Johnson	21,8	151,72	3 311,1	0,11
Laboratory Corp of America	1,1	276,47	313,2	0,01
McKesson	2,8	220,29	608,0	0,02
Medtronic	11,9	92,24	1 099,6	0,04
Merck	20,6	68,08	1 402,1	0,04
Mettler-Toledo International	0,6	1 505,56	862,7	0,03
Moderna	3,4	222,45	766,4	0,02
Organon	5,1	26,73	136,0	0,00
Orion B	54,6	36,35	1 983,0	0,06
Perrigo Co	0,7	34,84	25,5	0,00
Pfizer	34,3	51,34	1 763,2	0,06
Pihlajalinna Plc	11,6	12,66	146,6	0,00
Quest Diagnostics	2,8	151,44	424,6	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	1,0	572,80	597,4	0,02
ResMed	0,9	231,57	215,8	0,01
Revenio Group Corporation	37,7	56,10	2 114,9	0,07
Stryker	2,4	239,50	563,1	0,02
Terveystalo Plc	75,0	11,84	887,5	0,03
Thermo Fisher Scientific	3,6	585,76	2 119,3	0,07
UnitedHealth Group	8,7	446,59	3 894,2	0,12
Vertex Pharmaceuticals	4,1	196,63	812,1	0,03
Waters	1,3	327,15	429,5	0,01
West Pharmaceutical Services	0,8	416,83	347,6	0,01
Zimmer Biomet Holdings	1,9	113,51	219,2	0,01
Zoetis	6,6	217,39	1 440,4	0,05
Industrivaror och -tjänster			32 514,7	1,04
Aspo	18,2	11,32	206,0	0,01
Cargotec B	45,6	43,96	2 005,3	0,06
Caverion Corporation	125,2	6,38	798,4	0,03
Enento Group Plc	9,2	32,30	298,2	0,01
Etteplan	14,2	17,20	243,4	0,01
HomeServe	7,6	10,50	79,7	0,00
Kone B	144,4	63,16	9 122,1	0,29
Konecranes	62,8	35,21	2 210,2	0,07
Lassila&Tikanoja	22,5	13,42	301,4	0,01
Metso Outotec Oyj	502,9	9,40	4 728,5	0,15
Ponsse	21,5	42,15	905,4	0,03
Raute A	7,4	19,80	146,0	0,00
Talenom Plc	66,5	11,68	776,3	0,02
Uponor	79,9	20,96	1 675,0	0,05
Valmet Corporation	96,5	37,82	3 650,9	0,12
Wärtsilä	433,3	12,39	5 368,0	0,17
Informationsteknologi, IT			103 066,1	3,29
Accenture	3,9	364,23	1 421,2	0,05
Adobe	5,7	503,07	2 888,6	0,09
Advanced Micro Devices	10,4	129,87	1 347,4	0,04
Akamai Technologies	3,9	104,57	411,8	0,01
Alliance Data Systems	1,4	59,35	84,0	0,00
Apple	124,9	158,36	19 773,7	0,63
Applied Materials	14,6	140,86	2 050,1	0,07
Autodesk	2,1	249,90	512,6	0,02
Bittium Corporation	19,5	5,27	102,6	0,00
Broadcom	2,5	591,81	1 451,1	0,05
Cadence Design Systems	5,8	166,45	961,1	0,03
Cisco Systems	46,0	56,22	2 588,5	0,08
Cognizant Technology Solutions	10,2	78,95	803,5	0,03

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Conduent	40,8	4,81	196,4	0,01
Corning	13,1	33,17	433,1	0,01
DIGIA	85,8	7,07	606,7	0,02
DXC Technology	4,1	28,94	117,3	0,00
F-Secure	92,1	4,96	456,6	0,01
F5	1,6	218,65	349,2	0,01
Fiserv	0,2	92,42	18,7	0,00
Fortinet	0,7	321,51	212,2	0,01
HP	19,4	33,51	649,6	0,02
Intel	37,9	45,84	1 735,3	0,06
International Business Machines	4,3	117,99	502,5	0,02
Intuit	4,0	569,61	2 252,3	0,07
Jack Henry & Associates	1,7	148,47	254,6	0,01
Juniper Networks	5,0	31,43	158,4	0,01
Kyndryl Holdings	0,9	15,75	13,4	0,00
Lam Research	1,7	637,97	1 072,4	0,03
Mastercard	8,2	320,35	2 641,0	0,08
Micro Focus International ADR	3,2	4,91	15,9	0,00
Micron Technology	16,3	82,79	1 353,2	0,04
Microsoft	60,9	300,96	18 324,7	0,59
Motorola Solutions	0,7	239,82	172,2	0,01
NetApp	3,3	81,83	273,6	0,01
Nokia	2 068,9	5,59	11 564,9	0,37
NortonLifeLock	11,4	23,19	264,7	0,01
NVIDIA	18,6	265,38	4 933,7	0,16
NXP Semiconductors	5,2	203,67	1 057,5	0,03
Oracle	7,9	77,71	616,4	0,02
PayPal Holdings	7,2	168,14	1 215,0	0,04
PTC	1,3	107,87	135,9	0,00
Qorvo	0,1	138,64	9,8	0,00
Qt Group Plc	24,3	133,00	3 236,6	0,10
QUALCOMM	4,9	163,59	801,3	0,03
salesforce.com	3,1	226,46	700,7	0,02
Scanfil plc	45,5	7,50	341,1	0,01
Seagate Technology Holdings	6,6	101,48	673,4	0,02
ServiceNow	3,7	580,55	2 162,6	0,07
Skyworks Solutions	1,9	138,72	268,0	0,01
Synopsys	1,9	329,29	632,2	0,02
TE Connectivity	0,7	143,50	97,4	0,00
Texas Instruments	13,4	168,43	2 253,9	0,07
TietoEVRY Corporation	81,2	27,50	2 232,4	0,07
Vaisala A	11,6	53,50	622,3	0,02
Visa	13,6	192,56	2 618,7	0,08
Western Digital	3,1	58,11	177,3	0,01
Xerox Holdings	11,9	20,58	245,0	0,01
Kommunikationstjänster			9 032,0	0,29
Elisa	123,7	54,38	6 729,0	0,22
Loyalty Ventures	0,6	26,29	14,9	0,00
Sanoma Plc	137,0	13,64	1 868,8	0,06
Telia Company FDR	121,3	3,46	419,3	0,01
Kraftförsörjning			6 739,5	0,22
Fortum	249,1	27,05	6 739,5	0,22
Sällanköpsvaror och -tjänster			7 936,6	0,25
Fiskars	37,9	23,10	876,1	0,03
Marimekko	18,9	84,00	1 589,2	0,05
Musti Group	8,1	30,68	248,1	0,01
Nokian Renkaat	81,6	33,39	2 724,2	0,09
Rapala VMC	76,1	8,68	660,1	0,02
Tokmanni Group	93,2	19,74	1 838,9	0,06

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			2 747 238,0	87,77
Aktiefonder			639 204,5	20,42
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	71,8	239,18	17 178,2	0,55
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	2 732,9	32,55	88 957,2	2,84
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	457,1	174,97	79 974,9	2,56
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 791,7	30,92	117 242,1	3,75
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 679,4	24,58	41 275,1	1,32
Nordea Pro Stable Return I growth	22 325,3	3,17	70 779,2	2,26
Nordea World Fund I growth	8 238,1	27,17	223 797,9	7,15
Blandfonder			258 678,2	8,26
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	13 655,7	16,64	227 231,6	7,26
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	260,8	120,60	31 446,7	1,00
Korträntefonder			327 396,2	10,46
Nordea Moderate Yield A growth	31 580,9	10,37	327 396,2	10,46
Långräntefonder			1 521 959,2	48,62
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	1 252,0	55,04	68 908,9	2,20
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	1 540,9	40,22	61 974,9	1,98

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	4 455,9	11,77	52 446,2	1,68
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	909,5	85,41	77 678,8	2,48
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	183,1	97,73	17 895,9	0,57
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	2 446,9	112,62	275 573,1	8,80
Nordea Corporate Bond I growth	97 085,2	2,43	235 607,2	7,53
Nordea Emerging Market Bond growth	5 068,8	23,02	116 694,0	3,73
Nordea Euro Bond Fund A growth	367 460,0	0,50	185 258,6	5,92
Nordea Global High Yield growth	5 382,4	29,16	156 956,9	5,01
Nordea Pro Euro Bond I growth	10 329,8	26,42	272 964,6	8,72

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			19,8	0,00
Räntederivat			19,8	0,00
Terminskontrakt			19,8	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	57 700,0	0,03	17,3	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-2 300,0	0,07	-1,7	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	127 500,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	-6 000,0	-0,07	4,1	0,00
Aktiederivat			359,5	0,01
Terminskontrakt			359,5	0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2022	56,2	6,40	359,5	0,01

Icke-standardiserade derivatinstrument			15 653,6	0,50
Valutaderivat			1 096,8	0,04
Terminskontrakt			1 096,8	0,04
FX FWD EUR/USD 19-04-2022			1 096,8	0,04
Kreditriskderivat			14 556,8	0,47
CDX-NAHYS37V1-5Y	9 859,0		806,1	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	12 908,0		1 055,4	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	15 071,0		1 232,3	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	12 234,0		1 000,3	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	12 139,0		992,5	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	13 655,0		1 116,5	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	7 293,0		596,3	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	3 416,0		279,3	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 832,0		231,6	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	3 472,0		283,9	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	3 747,0		306,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	3 747,0		306,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	3 860,0		315,6	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 790,0		228,1	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	2 652,0		314,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	5 303,0		629,3	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	3 648,0		432,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	3 635,0		431,4	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	2 436,0		289,1	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	4 204,0		498,9	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	3 646,0		432,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	3 646,0		432,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	3 976,0		471,9	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 013,0		120,2	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	2 928,0		347,5	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 516,0		179,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 024,0		121,5	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 254,0		148,8	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 308,0		155,2	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 208,0		143,4	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 045,0		124,0	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 045,0		124,0	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 045,0		124,0	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 045,0		124,0	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 347,0		159,9	0,01

Värdepapper totalt	3 080 410,9	98,41
Derivatinstrument	16 032,9	0,51
Kassa och övriga tillgångar, netto	33 708,9	1,08

Fondvärde	3 130 152,8	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel P	125 822,8	90,49
Tillväxtandel I	14 174,1	6,18
Tillväxtandel Y	3 511,7	2,55
Avkastningsandel P	656,3	0,35
Avkastningsandel I	808,5	0,33
Avkastningsandel Y	152,3	0,10

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-43 090,4
USD	44 187,2

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-8 245,5
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta aktiefutures	237 600,4
Köpta räntefutures	184 211,0

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	143 350,5

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
 BNP Paribas SA
 Deutsche Bank AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Citibank Europe PLC
 BofA Securities Europe SA
 JP Morgan AG
 Morgan Stanley Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	14 380,0
Totalt		14 380,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

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

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	207 018 054,79	118 435 656,06
Nettointäkter från derivatinstrument	58 171 697,97	11 625 976,47
Dividendavkastning	6 369 040,69	5 329 994,32
Räntointäkter	2 227 369,72	727 031,66
Övriga intäkter	10 273 063,91	9 071 594,09

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-20 065 162,26	-17 666 416,10
Räntekostnader	-1 516 803,56	-275 822,91
Övriga kostnader	-8 070 610,30	-12 651 170,14

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**254 406 650,96****114 596 843,45****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	3 094 730 209,52	2 728 862 640,30
Kundfordringar	3 500 000,00	219 105,32
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 715 266,04	511 352,82
Övriga	1 437 288,23	2 284 036,82
Resultatregleringar	1 334 314,91	975 492,84
Kassa och bank	34 490 347,54	48 562 077,38
Aktiva sammanlagt	3 137 207 426,24	2 781 414 705,48

Passiva

Fondens värde	3 130 152 763,20	2 774 202 331,44
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	3 500 108,07	1 010 974,44
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 656,50	2 620 534,97
Övriga	819 858,89	1 131 818,75
Resultatregleringar	2 733 039,58	2 449 045,88
Passiva sammanlagt	3 137 207 426,24	2 781 414 705,48

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	84 426 668,62	38 015 656,58
Överlåtelseförluster	-1 820 158,99	-11 840 580,96
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	154 293 425,63	21 698 132,66
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	16 423 676,97	56 594 031,37
Överlåtelseförluster	-134 772,07	-1 219 974,76
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-46 170 785,37	15 188 391,17
Sammanlagt	207 018 054,79	118 435 656,06

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	76 511 910,50	27 584 088,84
Förluster	-21 639 001,90	-23 883 081,12
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-268 839,64	5 136 210,56
Ränterelaterade poster		
Vinster	3 571 003,13	11 242 551,48
Förluster	-4 313 717,55	-3 495 858,25
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-666 713,35	-58 652,69
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	3 248 274,07	1 281 085,67
Förluster	-1 963 688,60	-4 319 033,86
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 692 471,31	-1 861 334,16
Sammanlagt	58 171 697,97	11 625 976,47

Ökning av placeringarnas verkliga värde

176 314 912,11

92 366 377,32

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-65 435 353,53

-52 263 629,78

Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar

99 938,80

75 128,01

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	2 774 202 331,44	2 688 468 309,30
Teckning av fondandelar	351 864 400,94	308 991 804,22
Inlösen av fondandelar	-250 105 699,13	-337 675 439,81
Utdelning av avkastning	-214 921,01	-179 185,72
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	254 406 650,96	114 596 843,45
Fondens värde 31.12.	3 130 152 763,20	2 774 202 331,44
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 130 152 763,20	2 774 202 331,44

Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden presterade starkt år 2021. Vi lyckades undvika de värsta fällorna då riskviljan fluktuerade. Marknadsfluktuationen berodde främst på två bekanta faktorer, dvs. nya coronavirusvarianter och att inflationen ökade mer varaktigt än väntat. Den ökade inflationen och i synnerhet dess varaktighet har fått centralbankerna att på nytt överväga poängen med den ytterst stimulerande penningpolitiken.

Vi överviktade aktier betydligt under den största delen av året. Mycket framgångsrika viktningar mellan aktier och ränteinstrument förklarar en stor del av överavkastningen på fonden i förhållande till marknaden i fjol. Globala aktieplaceringar hade också en positiv effekt på fondens utveckling.

Placeringarna i statsobligationer i eurozonen och amerikanska investment grade-obligationer påverkade fondens utveckling negativt. I fråga om de stora tillgångsslagen presterade statsobligationer i både eurozonen och USA sämst i fjol med en avkastning på -3,5 %. Den bästa avkastningen på ränteinstrumenten kom från high yield-obligationer som drog nytta av att kreditriskpremierna minskade.

Året var inte särskilt starkt på aktiemarknaderna i tillväxtekonomierna. Därför sänkte vi dem till neutralvikt i november. Däremot gav övervikten i finans- och IT-sektorerna positivt mervärde på samma sätt som undervikten i cykliska sällanköpsvaror och industrivaror. Viktningar mellan olika placeringsinriktningar bidrog också positivt till avkastningen på portföljerna i fjol. De två starkaste placeringsinriktningarna i fjol var kvalitet och värde som var relativt bra representerade i fonden på grund av vårt tillvägagångssätt.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningsd.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 3 % och 19 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 24.11.1999

Basvaluta EUR

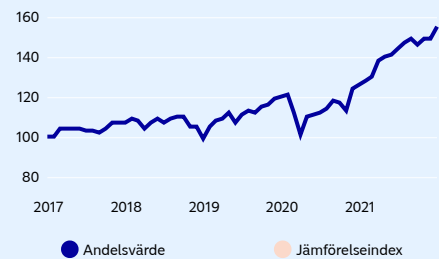
Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

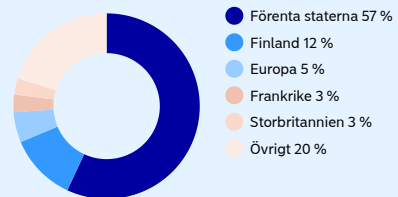
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	476,6	356,5	338,2
Tillväxtandel I, EUR	17,69846	14,25540	13,53076
Avkastningsandel I, EUR	15,74097	12,92671	12,50932
Tillväxtandel P, EUR	2 173,47989	1 763,74830	1 686,69277
Avkastningsandel P, EUR	1 437,86747	1 189,72812	1 160,02049
Tillväxtandel Y, EUR	2 190,11447	1 775,56933	1 696,42715
Avkastningsandel Y, EUR	1 908,46916	1 577,44504	1 536,58817

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,59
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,50
Årliga avgifter I, %	0,85
Årliga avgifter P, %	1,59
Årliga avgifter Y, %	1,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 210,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	24,15
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	23,23
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	23,35
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	12,90
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,29
Omsättningshastigheten i portföljen, %	12

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel P i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			124 365,4	26,09
Basindustri			7 776,6	1,63
Huhtamäki	23,7	39,01	925,3	0,19
Kemira	67,8	13,36	906,3	0,19
Metsä Board Corporation B	83,6	8,61	719,7	0,15
Outokumpu	108,7	5,51	599,0	0,13
SSAB B	61,5	4,47	275,0	0,06
Stora Enso R	136,3	16,19	2 206,7	0,46
UPM-Kymmene	63,9	33,56	2 144,7	0,45
Dagligvaror			3 058,0	0,64
Kesko B	87,7	29,31	2 571,7	0,54
Raisio V	144,7	3,36	486,3	0,10
Energi			3 282,9	0,69
Neste	75,8	43,29	3 282,9	0,69
Fastigheter			1 133,0	0,24
Kojamo plc	53,5	21,18	1 133,0	0,24
Finans			31 341,1	6,58
Admiral Group	1,5	37,62	55,5	0,01
Aegon	28,1	4,41	124,1	0,03
Affiliated Managers Group	0,5	145,69	69,2	0,01
Aflac	8,1	52,06	423,8	0,09
Ageas	2,5	45,21	112,8	0,02
Aktia Bank plc	32,7	12,26	401,5	0,08
Allianz	3,4	207,65	706,6	0,15
Allstate	7,0	104,61	730,1	0,15
American Express	6,8	146,21	992,4	0,21
American International Group	2,5	50,38	123,9	0,03
Assicurazioni Generali	12,0	18,63	224,2	0,05
Aviva	47,9	4,92	235,5	0,05
AXA	19,3	26,30	508,5	0,11
Baloise Holding	0,4	144,46	57,5	0,01
Bank of America	36,9	39,62	1 462,2	0,31
Bank of New York Mellon	5,8	51,57	301,5	0,06
Beazley	6,8	5,53	37,7	0,01
BlackRock	1,2	801,08	970,9	0,20
Capital One Financial	1,2	129,76	156,8	0,03
CapMan	94,9	3,05	289,3	0,06
Charles Schwab	6,6	75,37	494,4	0,10
Chubb	2,8	171,70	478,5	0,10
Citigroup	15,3	53,76	824,0	0,17
Citizens Financial Group	8,6	42,02	363,1	0,08
CME Group	2,2	202,37	451,3	0,09
Direct Line Insurance Group	27,2	3,34	90,9	0,02
Discover Financial Services	1,2	103,21	125,7	0,03
eQ Plc	5,7	25,55	146,7	0,03
Everest Re Group	0,6	245,84	151,9	0,03
Fifth Third Bancorp	1,8	38,83	70,3	0,01
Gjensidige Forsikring	1,9	21,47	40,8	0,01
Hannover Rueck	0,3	167,15	42,1	0,01
Hartford Financial Services Group	3,5	61,62	216,3	0,05
Helvetia Holding	0,5	104,39	49,9	0,01
Hiscox	3,3	10,31	33,6	0,01
Huntington Bancshares	20,9	13,75	287,0	0,06
Intercontinental Exchange	6,7	120,88	809,1	0,17
JPMorgan Chase	13,3	140,81	1 873,1	0,39
Legal & General Group	53,8	3,54	190,3	0,04
Mapfre	65,0	1,80	116,9	0,02
MetLife	5,4	55,72	299,8	0,06
Moody's	2,3	348,95	817,2	0,17
Morgan Stanley	6,2	87,99	542,4	0,11
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	1,2	260,50	315,7	0,07
Nasdaq	1,4	185,05	251,7	0,05
Nedbank Group	0,3	9,71	2,7	0,00
NN Group	4,9	48,09	233,4	0,05
Nordea Bank	403,4	10,84	4 372,8	0,92
Old Mutual	20,9	0,72	15,1	0,00
Phoenix Group Holdings	3,3	7,78	25,6	0,01
Poste Italiane	7,6	11,54	87,3	0,02
Prudential	19,6	15,20	298,0	0,06
Prudential Financial	2,3	96,85	221,9	0,05
Raymond James Financial	3,4	90,81	306,1	0,06
Regions Financial	7,1	19,52	139,4	0,03
S&P Global	2,7	418,21	1 112,0	0,23
Sampo A	88,4	44,23	3 908,2	0,82
SCOR	3,3	27,38	90,6	0,02
State Street	1,5	83,12	127,4	0,03
Swiss Life Holding	0,1	543,07	57,6	0,01
Swiss Re	3,2	87,45	278,0	0,06
Synchrony Financial	3,5	41,44	146,0	0,03
T Rowe Price Group	2,1	174,42	372,4	0,08
Travelers Cos	3,1	139,24	431,1	0,09
Truist Financial	6,2	52,20	325,0	0,07
Tryg	2,5	21,66	54,1	0,01
US Bancorp	11,9	49,77	591,0	0,12

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Wells Fargo	15,9	42,87	679,9	0,14
Zurich Insurance Group	1,0	387,90	398,4	0,08
Hälsovård			18 403,1	3,86
Abbott Laboratories	6,9	124,39	853,7	0,18
AbbVie	4,6	120,14	555,1	0,12
ABIOMED	0,2	322,13	56,4	0,01
Agilent Technologies	1,9	142,62	269,3	0,06
Align Technology	0,3	580,67	178,8	0,04
AmerisourceBergen	0,6	117,83	74,4	0,02
Amgen	2,5	201,60	502,6	0,11
Anthem	1,0	412,03	415,7	0,09
AstraZeneca ADR	1,2	51,80	61,9	0,01
Baxter International	2,0	76,82	153,4	0,03
Becton Dickinson and	0,3	224,22	57,2	0,01
Biogen	0,7	212,51	155,8	0,03
Boston Scientific	0,4	38,14	15,1	0,00
Bristol-Myers Squibb	9,8	55,46	545,9	0,11
Cardinal Health	2,1	46,21	95,0	0,02
Catalent	0,1	113,45	8,1	0,00
Cerner	1,3	82,10	106,7	0,02
Cigna	0,9	204,78	181,8	0,04
Covetrus	0,2	17,45	4,0	0,00
CVS Health	5,1	91,96	468,3	0,10
Danaher	1,4	288,89	400,4	0,08
DaVita	1,3	100,93	128,6	0,03
DENTSPLY SIRONA	2,0	49,92	102,0	0,02
Dexcom	0,1	475,86	58,1	0,01
Edwards Lifesciences	1,9	115,53	221,5	0,05
Eli Lilly	2,6	244,42	642,6	0,13
Gilead Sciences	3,7	65,01	243,5	0,05
HCA Healthcare	1,6	228,73	365,5	0,08
Henry Schein	0,3	68,81	17,7	0,00
Hologic	3,1	66,75	205,1	0,04
Humana	0,0	413,81	4,1	0,00
IDEXX Laboratories	0,4	581,63	256,5	0,05
Illumina	0,6	335,64	216,8	0,05
Intuitive Surgical	0,9	323,84	298,6	0,06
IQVIA Holdings	0,1	249,89	35,7	0,01
Johnson & Johnson	8,7	151,72	1 320,3	0,28
Laboratory Corp of America	0,5	276,47	124,7	0,03
McKesson	1,1	220,29	245,0	0,05
Medtronic	4,8	92,24	440,3	0,09
Merck	8,2	68,08	561,1	0,12
Mettler-Toledo International	0,2	1 505,56	346,3	0,07
Moderna	1,4	222,45	305,4	0,06
Organon	2,0	26,73	54,2	0,01
Orion B	20,7	36,35	750,8	0,16
Perrigo Co	0,3	34,84	9,0	0,00
Pfizer	13,7	51,34	703,5	0,15
Pihlajalinna Plc	4,3	12,66	54,2	0,01
Quest Diagnostics	1,1	151,44	169,3	0,04
Regeneron Pharmaceuticals	0,4	572,80	238,9	0,05
ResMed	0,4	231,57	82,7	0,02
Revenio Group Corporation	14,3	56,10	800,7	0,17
Stryker	0,9	239,50	226,6	0,05
Terveystalo Plc	27,5	11,84	325,1	0,07
Thermo Fisher Scientific	1,4	585,76	845,3	0,18
UnitedHealth Group	3,5	446,59	1 552,8	0,33
Vertex Pharmaceuticals	1,6	196,63	323,7	0,07
Waters	0,5	327,15	173,4	0,04
West Pharmaceutical Services	0,3	416,83	133,4	0,03
Zimmer Biomet Holdings	0,7	113,51	84,3	0,02
Zoetis	2,7	217,39	576,7	0,12
Industrivaror och -tjänster			12 229,7	2,57
Aspo	6,4	11,32	72,2	0,02
Cargotec B	17,3	43,96	760,9	0,16
Caverion Corporation	49,3	6,38	314,0	0,07
Enento Group Plc	3,4	32,30	109,1	0,02
Etteplan	5,2	17,20	90,0	0,02
HomeServe	2,3	10,50	24,2	0,01
Kone B	54,3	63,16	3 432,3	0,72
Konecranes	23,6	35,21	831,6	0,17
Lassila&Tikanoja	7,7	13,42	103,8	0,02
Metso Outotec Oyj	189,2	9,40	1 779,1	0,37
Ponsse	8,1	42,15	340,2	0,07
Raute A	2,6	19,80	52,2	0,01
Talenom Plc	25,3	11,68	295,7	0,06
Uponor	30,1	20,96	630,2	0,13
Valmet Corporation	36,3	37,82	1 374,2	0,29
Wärtsilä	163,0	12,39	2 019,8	0,42
Informationsteknologi, IT			38 225,5	8,02
Accenture	1,5	364,23	543,1	0,11
Adobe	2,1	503,07	1 062,5	0,22
Advanced Micro Devices	3,9	129,87	506,7	0,11
Akamai Technologies	1,5	104,57	153,8	0,03
Alliance Data Systems	0,5	59,35	29,2	0,01
Apple	46,1	158,36	7 302,7	1,53
Applied Materials	5,5	140,86	770,2	0,16
Autodesk	0,8	249,90	188,2	0,04
Bittium Corporation	7,6	5,27	40,1	0,01
Broadcom	0,9	591,81	555,1	0,12
Cadence Design Systems	2,0	166,45	338,1	0,07
Cisco Systems	17,3	56,22	972,1	0,20
Cognizant Technology Solutions	3,5	78,95	278,9	0,06

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Conduent	15,0	4,81	72,1	0,02
Corning	4,8	33,17	158,8	0,03
DIGIA	31,8	7,07	224,8	0,05
DXC Technology	1,4	28,94	40,8	0,01
F-Secure	34,4	4,96	170,6	0,04
F5	0,6	218,65	130,1	0,03
Fiserv	0,1	92,42	6,7	0,00
Fortinet	0,3	321,51	93,6	0,02
HP	6,8	33,51	227,6	0,05
Intel	14,2	45,84	652,3	0,14
International Business Machines	1,4	117,99	160,9	0,03
Intuit	1,5	569,61	826,5	0,17
Jack Henry & Associates	0,7	148,47	103,3	0,02
Juniper Networks	1,8	31,43	55,1	0,01
Kyndryl Holdings	0,3	15,75	4,9	0,00
Lam Research	0,6	637,97	393,6	0,08
Mastercard	3,0	320,35	969,1	0,20
Micro Focus International ADR	1,1	4,91	5,5	0,00
Micron Technology	6,0	82,79	495,2	0,10
Microsoft	22,5	300,96	6 767,4	1,42
Motorola Solutions	0,3	239,82	60,0	0,01
NetApp	1,2	81,83	98,6	0,02
Nokia	777,6	5,59	4 347,0	0,91
NortonLifeLock	4,2	23,19	97,2	0,02
NVIDIA	6,9	265,38	1 818,1	0,38
NXP Semiconductors	2,0	203,67	398,6	0,08
Oracle	2,9	77,71	226,4	0,05
PayPal Holdings	2,8	168,14	464,4	0,10
PTC	0,4	107,87	47,2	0,01
Qorvo	0,0	138,64	3,7	0,00
Qt Group Plc	9,1	133,00	1 215,8	0,26
QUALCOMM	1,8	163,59	302,5	0,06
salesforce.com	1,2	226,46	264,5	0,06
Scanfil plc	18,0	7,50	134,7	0,03
Seagate Technology Holdings	2,4	101,48	247,3	0,05
ServiceNow	1,4	580,55	793,0	0,17
Skyworks Solutions	0,7	138,72	99,3	0,02
Synopsys	0,7	329,29	215,0	0,05
TE Connectivity	0,2	143,50	35,7	0,01
Texas Instruments	5,0	168,43	846,4	0,18
TietoEVRY Corporation	30,5	27,50	839,4	0,18
Vaisala A	4,4	53,50	236,1	0,05
Visa	5,1	192,56	983,2	0,21
Western Digital	1,1	58,11	61,7	0,01
Xerox Holdings	4,4	20,58	90,0	0,02
Kommunikationstjänster			3 392,8	0,71
Elisa	46,6	54,38	2 531,8	0,53
Loyalty Ventures	0,2	26,29	5,2	0,00
Sanoma Plc	51,5	13,64	702,3	0,15
Telia Company FDR	44,4	3,46	153,5	0,03
Kraftförsörjning			2 536,8	0,53
Fortum	93,8	27,05	2 536,8	0,53
Sällanköpsvaror och -tjänster			2 985,9	0,63
Fiskars	14,3	23,10	330,3	0,07
Marimekko	7,2	84,00	600,9	0,13
Musti Group	3,0	30,68	93,2	0,02
Nokian Renkaat	30,7	33,39	1 025,0	0,22
Rapala VMC	28,0	8,68	243,0	0,05
Tokmanni Group	35,1	19,74	693,4	0,15

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			341 838,8	71,72
Aktiefonder			235 943,5	49,50
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	166,3	174,97	29 106,0	6,11
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 454,4	30,92	44 970,1	9,44
Nordea Global Dividend Fund A growth	631,2	24,58	15 512,2	3,25
Nordea Pro Stable Return I growth	19 003,3	3,17	60 247,2	12,64
Nordea World Fund I growth	3 169,7	27,17	86 108,0	18,07
Blandfonder			14 438,4	3,03
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	66,9	215,93	14 438,4	3,03
Korträntefonder			12 757,3	2,68
Nordea Moderate Yield A growth	1 230,6	10,37	12 757,3	2,68
Långräntefonder			78 699,6	16,51
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	281,5	11,77	3 313,7	0,70
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	41,5	85,41	3 545,3	0,74
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	14,5	97,73	1 421,0	0,30
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	121,9	112,62	13 725,4	2,88
Nordea Corporate Bond I growth	5 874,0	2,43	14 255,1	2,99
Nordea Emerging Market Bond growth	304,1	23,02	7 000,4	1,47
Nordea Euro Bond Fund A growth	46 940,6	0,50	23 665,6	4,97
Nordea Global High Yield growth	403,7	29,16	11 773,2	2,47

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			2,9	0,00
Räntederivat			2,9	0,00
Terminskontrakt			2,9	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	8 700,0	0,03	2,6	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-300,0	0,07	-0,2	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	19 200,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	-700,0	-0,07	0,5	0,00
Aktiederivat			54,4	0,01
Terminskontrakt			54,4	0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2022	8,5	6,40	54,4	0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			3 187,9	0,67
Valutaderivat			994,8	0,21
Terminskontrakt			994,8	0,21
FX FWD EUR/USD 19-04-2022			994,8	0,21
Kreditriskderivat			2 193,1	0,46
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 435,0		117,3	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 897,0		155,1	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 230,0		182,3	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 768,0		144,6	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 777,0		145,3	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 999,0		163,4	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	899,0		73,5	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	763,0		62,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	758,0		62,0	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	556,0		45,5	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	493,0		40,3	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	493,0		40,3	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	508,0		41,5	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	548,0		44,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	375,0		44,5	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	750,0		89,0	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	525,0		62,3	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	371,0		44,0	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	599,0		71,1	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	468,0		55,5	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	515,0		61,1	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	515,0		61,1	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	561,0		66,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	348,0		41,3	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	327,0		38,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	339,0		40,2	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	555,0		65,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	438,0		52,0	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	423,0		50,2	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	262,0		31,1	0,01

Värdepapper totalt	466 204,2	97,82
Derivatinstrument	3 245,2	0,68
Kassa och övriga tillgångar, netto	7 164,1	1,50

Fondvärde	476 613,5	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel P	170,4	77,71
Tillväxtandel I	3 891,7	14,45
Tillväxtandel Y	13,1	6,02
Avkastningsandel I	393,1	1,30
Avkastningsandel P	1,3	0,41
Avkastningsandel Y	0,3	0,12

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
USD	40 076,7

EUR	-39 082,0

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	35 936,0
Sålda räntefutures	-994,3
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	27 751,3

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	21 597,2

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
 Citibank Europe PLC
 Morgan Stanley Europe SE
 Deutsche Bank AG
 Barclays Bank Ireland PLC
 JP Morgan AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 BNP Paribas SA

Säkerheter för derivatinstrument**Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta**

Likvida medel	EUR	460,0
Totalt		460,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

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

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	75 638 152,77	16 133 709,32
Nettointäkter från derivatinstrument	11 057 490,66	-361 236,12
Dividendavkastning	2 359 164,28	1 967 408,33
Räntointäkter	325 998,14	84 749,59
Övriga intäkter	1 520 041,12	1 091 384,58

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 731 912,59	-2 991 920,13
Räntekostnader	-205 725,80	-35 439,54
Övriga kostnader	-1 264 537,92	-1 516 607,72

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**85 698 670,66****14 372 048,31****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	468 362 726,42	351 248 236,42
Kundfordringar	500 000,00	19 468,07
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 086 827,45	-
Övriga	55 713,75	179 621,04
Resultatregleringar	299 170,61	210 529,18
Kassa och bank	7 016 220,86	7 185 622,17
Aktiva sammanlagt	477 320 659,09	358 843 476,88

Passiva

Fondens värde	476 613 469,69	356 457 813,71
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	12,92	251 847,43
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	216,07	1 379 233,38
Övriga	140 049,99	301 424,07
Resultatregleringar	566 910,42	453 158,29
Passiva sammanlagt	477 320 659,09	358 843 476,88

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	21 433 868,35	7 976 976,89
Överlåtelseförluster	-540 886,09	-3 017 965,20
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	56 151 743,41	7 667 292,40
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	257 763,25	2 247 693,92
Överlåtelseförluster	-8 658,94	-116 426,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 655 677,21	1 376 137,54
Sammanlagt	75 638 152,77	16 133 709,32

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	10 471 740,50	3 385 605,79
Förluster	-2 717 977,43	-2 868 391,83
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	110 592,07	585 504,56
Ränterelaterade poster		
Vinster	502 069,77	1 321 158,81
Förluster	-607 273,38	-432 381,64
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-98 377,10	-12 681,37
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	2 130 139,82	530 862,39
Förluster	-1 087 580,25	-1 805 260,59
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 354 156,66	-1 065 652,24
Sammanlagt	11 057 490,66	-361 236,12

Ökning av placeringarnas verkliga värde	63 180 062,26	17 367 697,64
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-6 317 624,43	-8 817 096,75
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	18 385,09	17 081,99

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	356 457 813,71	338 241 319,95
Teckning av fondandelar	91 619 582,74	67 164 570,50
Inlösen av fondandelar	-57 068 153,89	-63 235 960,11
Utdelning av avkastning	-94 443,53	-84 164,94
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	85 698 670,66	14 372 048,31
Fondens värde 31.12.	476 613 469,69	356 457 813,71
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	476 613 469,69	356 457 813,71

Nordea Spara 15

Portföljförvaltarens kommentar 2021

År 2021 växte företagens resultat exceptionellt kraftigt. Resultattillväxten för amerikanska S&P 500-bolag ligger sannolikt kring 50 %. En sådan siffra nådde företag inte ens efter finanskrisen då resultaten började återhämta sig. Tack vare den goda resultatutvecklingen och den starkare dollarn gav globala aktieplaceringar den bästa avkastningen i euro (+31,07 %) sedan år 1999.

För dem som placerat i ränteinstrument var året mycket svårare. Den årliga avkastningen på statsobligationer i eurozonen var negativ för första gången sedan år 2006. Räntenivån steg vilket pressade avkastningen. Därför slutade avkastningen på också andra viktiga räntetillgångsslag på minus medan high yield-obligationer slutade på plus.

Under hela året föredrog vi aktier i stället för ränteinstrument vilket märkbart förbättrade avkastningen på fonden i förhållande till jämförelseindexet. Våra placeringar i globala aktier utvecklades mycket bättre än avkastningen på den globala aktiemarknaden i allmänhet.

I fråga om placeringsinriktningar gav våra viktningar bra avkastning. Kvalitetsbolag var årets vinnare och värdeaktier presterade bra jämfört med tillväxtaktier. Viktningen av utvalda amerikanska teknik- och finansbolag förbättrade avkastningen på våra innehav i fonderna Nordea Global och Nordea Global Equity Allocation.

Oron för inflation, en stramare penningpolitik, stigande räntor och coronaläget är delvis befogad, men placerarna är också mycket medvetna om dessa osäkerhetsfaktorer. Genom vårt systematiska förhållningssätt försöker vi filtrera bort "bullret" i nyhetsflödet. Vid ingången av det nya placeringsåret fortsätter vi att föredra aktier framför ränteinstrument.

Fondens placeringsstrategi och namn byttes den 13.4.2021.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat samt standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 4 % och 19 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 5.12.2010

Basvaluta EUR

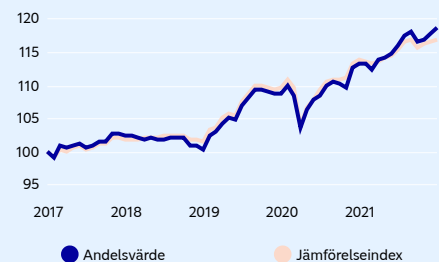
Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

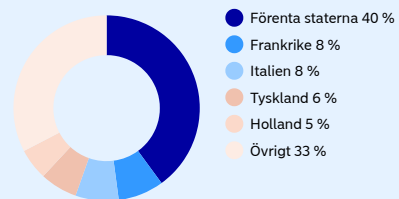
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	359,0	364,1	388,3
Tillväxtandel A, EUR	15,68750	14,99353	14,38317
Avkastningsandel A, EUR	13,91848	13,43788	13,01886

Namnet på fonden var Nordea Spara 10 t.o.m. 12.4.2021.

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,02
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 622,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	4,63
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	2,44
Andelens volatilitet, %	4,39
Jämförelseindexets volatilitet, %	4,34
Tracking Error, %	1,06
Active Share, %	-
Sharpe	1,41
Omsättningshastigheten i portföljen, %	32

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2016-09-30 OMX Helsinki Cap gross return 1,5 %, MSCI World net return 8,5 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 18 %, JP Morgan EMU Bond Index 36 %, ICE BofA Euro Corporate Index 36 %

2018-10-31 MSCI World net return 8,5 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 1,5 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 7,2 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 18 %, Markit iBoxx Covered gross return 10,8 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 3,6 %, JP Morgan EMU Bond Index 36 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10,8 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 3,6 %

2019-11-29 HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 12,6 %, MSCI World net return 8,5 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 1,5 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 7,2 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 18 %, Markit iBoxx Covered gross return 9 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4,5 %, JP Morgan EMU Bond Index 23,4 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10,8 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 4,5 %

2021-04-12 HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 11,9 %, MSCI World net return 12,8 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 2,3 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 6,8 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 17 %, Markit iBoxx Covered gross return 8,5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4,3 %, JP Morgan EMU Bond Index 22,1 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10,2 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 4,3 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner. ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF 0,50 %, registreringsland Irland

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			8 488,5	2,36
Basindustri			1 210,7	0,34
Huhtamäki			144,3	0,04
Kemira	3,7	39,01	141,6	0,04
Metsä Board Corporation B	10,6	13,36	112,1	0,03
Outokumpu	13,0	8,61	92,1	0,03
SSAB B	16,7	5,51	42,3	0,01
Stora Enso R	9,5	4,47	344,0	0,10
UPM-Kymmene	21,3	16,19	334,3	0,09
	10,0	33,56		
Dagligvaror			475,9	0,13
Kesko B	13,6	29,31	400,1	0,11
Raisio V	22,6	3,36	75,8	0,02
Energi			511,8	0,14
Neste	11,8	43,29	511,8	0,14
Fastigheter			176,6	0,05
Kojamo plc	8,3	21,18	176,6	0,05
Finans			1 396,8	0,39
Aktia Bank plc	5,0	12,26	61,1	0,02
CapMan	14,4	3,05	43,9	0,01
eQ Plc	0,9	25,55	22,5	0,01
Nordea Bank	62,9	10,84	681,7	0,19
Sampo A	13,3	44,23	587,6	0,16
Hälsovård			300,3	0,08
Orion B	3,2	36,35	116,1	0,03
Pihlajalinna Plc	0,7	12,66	8,8	0,00
Revenio Group Corporation	2,2	56,10	124,0	0,03
Terveystalo Plc	4,3	11,84	51,4	0,01
Industrivaror och -tjänster			1 905,5	0,53
Aspo	1,1	11,32	12,9	0,00
Cargotec B	2,7	43,96	118,8	0,03
Caverion Corporation	7,3	6,38	46,5	0,01
Enento Group Plc	0,6	32,30	18,7	0,01
Etteplan	0,9	17,20	14,7	0,00
Kone B	8,5	63,16	535,1	0,15
Konecranes	3,7	35,21	129,6	0,04
Lassila&Tikanoja	1,3	13,42	17,1	0,00
Metso Outotec Oyj	29,5	9,40	277,4	0,08
Ponsse	1,3	42,15	53,0	0,01
Raute A	0,5	19,80	8,9	0,00
Talenom Plc	3,9	11,68	45,2	0,01
Uponor	4,7	20,96	98,3	0,03
Valmet Corporation	5,7	37,82	214,4	0,06
Wärtsilä	25,4	12,39	314,9	0,09
Informationsteknologi, IT			1 122,0	0,31
Bittium Corporation	1,4	5,27	7,3	0,00
DIGIA	4,9	7,07	34,4	0,01
F-Secure	5,3	4,96	26,2	0,01
Nokia	121,2	5,59	677,7	0,19
Qt Group Plc	1,4	133,00	189,0	0,05
Scanfil plc	2,7	7,50	20,5	0,01
TietoEVRY Corporation	4,8	27,50	131,0	0,04
Vaisala A	0,7	53,50	36,0	0,01
Kommunikationstjänster			529,3	0,15
Elisa	7,3	54,38	394,7	0,11
Sanoma Plc	8,0	13,64	109,5	0,03
Telia Company FDR	7,2	3,46	25,0	0,01
Kraftförsörjning			395,6	0,11
Fortum	14,6	27,05	395,6	0,11
Sällanköpsvaror och -tjänster			464,0	0,13
Fiskars	2,2	23,10	50,4	0,01
Marimekko	1,1	84,00	92,5	0,03
Musti Group	0,5	30,68	14,5	0,00
Nokian Renkaat	4,8	33,39	159,8	0,04
Rapala VMC	4,4	8,68	38,6	0,01
Tokmanni Group	5,5	19,74	108,3	0,03

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			2 031,0	0,57
Finland			2 031,0	0,57
Nordea Bank Abp 1% 22-02-2023	2 000,0	101,55	2 031,0	0,57

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			340 437,8	94,83
Aktiefonder			45 964,7	12,80
Nordea Global Equity Allocation Fund I growth	1 202,9	19,08	22 948,4	6,39
Nordea Sustainable Equities Global I growth	979,3	14,12	13 829,4	3,85
Nordea World Fund I growth	338,2	27,17	9 186,9	2,56
Blandfonder			33 829,0	9,42
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 730,6	16,64	28 796,7	8,02
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	41,7	120,60	5 032,3	1,40
Korträntefonder			52 121,4	14,52
Nordea Moderate Yield B growth	4 974,8	10,48	52 121,4	14,52
Långräntefonder			208 522,7	58,08
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	99,5	100,11	9 957,7	2,77
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	2 238,9	15,22	34 076,3	9,49
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	30,3	131,68	3 993,2	1,11
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	130,9	103,36	13 534,7	3,77
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	81,1	85,41	6 924,4	1,93
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	53,7	97,73	5 243,6	1,46
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	121,7	112,62	13 703,5	3,82
Nordea Corporate Bond I growth	12 870,0	2,43	31 233,0	8,70
Nordea Emerging Market Bond growth	476,7	23,02	10 974,7	3,06
Nordea Euro Bond Fund I growth	81 394,9	0,52	42 161,7	11,74
Nordea Global High Yield growth	516,1	29,16	15 049,2	4,19
Nordea Pro Euro Bond I growth	820,1	26,42	21 670,8	6,04

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			1,7	0,00
Räntederivat			1,7	0,00
Terminskontrakt			1,7	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-2 600,0	0,03	-0,9	-0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	6 700,0	0,03	2,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	20 100,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	-900,0	-0,07	0,6	0,00
Aktiederivat			33,3	0,01
Terminskontrakt			33,3	0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2022	5,2	6,40	33,3	0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			1 688,5	0,47
Kreditriskderivat			1 688,5	0,47
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 203,0		98,4	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 576,0		128,9	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 845,0		150,9	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 506,0		123,1	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 423,0		116,4	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 696,0		138,7	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	645,0		52,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	450,0		36,8	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	317,0		25,9	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	614,0		50,2	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	296,0		24,2	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	296,0		24,2	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	305,0		24,9	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	415,0		33,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	301,0		35,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	591,0		70,1	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	414,0		49,1	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	436,0		51,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	255,0		30,3	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	500,0		59,3	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	500,0		59,3	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	250,0		29,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	500,0		59,3	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	356,0		42,2	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	310,0		36,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	392,0		46,5	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	250,0		29,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	250,0		29,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	251,0		29,8	0,01

Värdepapper totalt	350 957,3	97,76
Derivatinstrument	1 723,5	0,48
Kassa och övriga tillgångar, netto	6 330,6	1,76

Fondvärde	359 011,5	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	22 826,4	99,74
Avkastningsandel A	66,2	0,26

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument**Underliggande exponering vid futures**

Sålda räntefutures	-3 534,9
Köpta räntefutures	26 598,4
Sålda aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta aktiefutures	21 984,4
Köpta valutafutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	16 661,5

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
JP Morgan AG
Deutsche Bank AG
BofA Securities Europe SA
Morgan Stanley Europe SE
Goldman Sachs Bank Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC

Säkerheter för derivatinstrument**Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta**

Likvida medel	EUR	1 150,0
Totalt		1 150,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

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

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	12 905 161,03	13 739 599,37
Nettointäkter från derivatinstrument	5 260 193,67	3 085 522,84
Dividendavkastning	477 951,60	301 604,17
Räntointäkter	310 284,69	168 422,24
Övriga intäkter	1 440 493,49	1 003 757,05

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 585 825,33	-2 562 681,69
Räntekostnader	-287 049,68	-65 319,81
Övriga kostnader	-1 142 740,17	-1 248 011,29

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**16 378 469,30****14 422 892,88****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	352 615 876,85	357 833 217,83
Kundfordringar	1 600 000,00	18 869,98
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	65 897,00	52 112,39
Övriga	368 433,29	164 215,05
Resultatregleringar	122 054,52	103 838,95
Kassa och bank	7 446 333,66	6 627 634,47
Aktiva sammanlagt	362 218 595,32	364 799 888,67

Passiva

Fondens värde	359 011 460,91	364 068 601,99
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	500 015,77	644,29
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	906,07	2 787,70
Övriga	2 408 458,26	425 598,47
Resultatregleringar	297 754,31	302 256,22
Passiva sammanlagt	362 218 595,32	364 799 888,67

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	15 078 747,17	4 630 486,04
Överlåtelseförluster	-23 061,02	-247 087,97
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 560 794,70	154 267,70
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 485 800,61	10 748 189,05
Överlåtelseförluster	-663 578,39	-90 278,49
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-9 533 542,04	-1 455 976,96
Sammanlagt	12 905 161,03	13 739 599,37

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	7 574 662,13	3 151 409,46
Förluster	-2 076 781,39	-2 494 560,80
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-57 240,85	548 990,55
Ränterelaterade poster		
Vinster	583 618,77	2 471 970,52
Förluster	-805 120,09	-584 683,85
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	41 055,10	-7 603,04
Sammanlagt	5 260 193,67	3 085 522,84

Ökning av placeringarnas verkliga värde

8 734 260,85

6 912 190,66

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-15 723 193,94

-7 672 512,41

Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar

7 194,47

5 085,91

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	364 068 601,99	388 267 983,61
Teckning av fondandelar	22 762 114,00	26 674 746,53
Inlösen av fondandelar	-44 188 209,85	-65 286 031,95
Utdelning av avkastning	-9 514,53	-10 989,08
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	16 378 469,30	14 422 892,88
Fondens värde 31.12.	359 011 460,91	364 068 601,99
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	359 011 460,91	364 068 601,99

Nordea Spara 30

Portföljförvaltarens kommentar 2021

År 2021 växte företagets resultat exceptionellt kraftigt. Resultattillväxten för amerikanska S&P 500-bolag ligger sannolikt kring 50 %. En sådan siffra nådde företag inte ens efter finanskrisen då resultaten började återhämta sig. Tack vare den goda resultatutvecklingen och den starkare dollarn gav globala aktieplaceringar den bästa avkastningen i euro (+31,07 %) sedan år 1999.

För dem som placerat i ränteinstrument var året mycket svårare. Den årliga avkastningen på statsobligationer i eurozonen var negativ för första gången sedan år 2006. Räntenivån steg vilket pressade avkastningen. Därför slutade avkastningen på också andra viktiga räntetillgångsslag på minus medan high yield-obligationer slutade på plus.

Under hela året föredrog vi aktier i stället för ränteinstrument vilket märkbart förbättrade avkastningen på fonden i förhållande till jämförelseindexet. Våra placeringar i globala aktier utvecklades mycket bättre än avkastningen på den globala aktiemarknaden i allmänhet.

I fråga om placeringsinriktningar gav våra viktningar bra avkastning. Kvalitetsbolag var årets vinnare och värdeaktier presterade bra jämfört med tillväxtaktier. Det var också ett lyckat beslut att vika utvalda amerikanska teknik- och finansbolag.

Oron för inflation, en stramare penningpolitik, stigande räntor och coronaläget är delvis befogad, men placerarna är också mycket medvetna om dessa osäkerhetsfaktorer. Genom vårt systematiska förhållningssätt försöker vi filtrera bort "bullret" i nyhetsflödet. Vid ingången av det nya placeringsåret fortsätter vi att föredra aktier framför ränteinstrument.

Fondens placeringsstrategi och namn byttes den 13.4.2021.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat samt standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 4 % och 20 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 1.9.2004

Basvaluta EUR

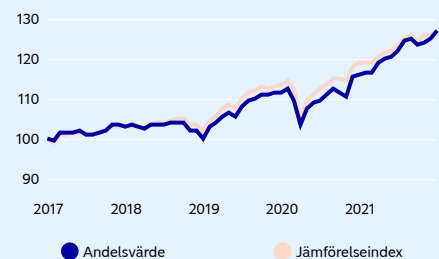
Riskenivå



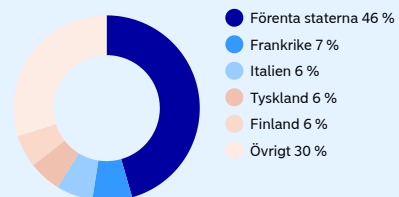
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	1 649,8	1 522,6	1 552,7
Tillväxtandel A, EUR	22,15276	20,24351	19,42778
Avkastningsandel A, EUR	17,33289	15,99835	15,50519

Namnet på fonden var Nordea Spara 25 t.o.m. 12.4.2021.

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,15
Årliga avgifter A, %	1,17
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	18 267,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	9,43
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	6,82
Andelens volatilitet, %	6,14
Jämförelseindexets volatilitet, %	5,85
Tracking Error, %	1,18
Active Share, %	-
Sharpe	1,42
Omsättningshastigheten i portföljen, %	34

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2016-09-30 OMX Helsinki Cap gross return 3,8 %, MSCI World net return 21,3 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 15 %, JP Morgan EMU Bond Index 30 %, ICE BofA Euro Corporate Index 30 %

2018-10-31 MSCI World net return 21,3 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 3,8 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 6 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 15 %, Markit iBoxx Covered gross return 9 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 3 %, JP Morgan EMU Bond Index 30 %, ICE BofA Euro Corporate Index 9 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 3 %

2019-11-29 HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 10,5 %, MSCI World net return 21,3 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 3,7 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 6 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 15 %, Markit iBoxx Covered gross return 7,5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 3,8 %, JP Morgan EMU Bond Index 19,5 %, ICE BofA Euro Corporate Index 9 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 3,8 %

2021-04-12 HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 9,8 %, MSCI World net return 25,5 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 4,5 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 5,6 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 14 %, Markit iBoxx Covered gross return 7 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 3,5 %, JP Morgan EMU Bond Index 18,2 %, ICE BofA Euro Corporate Index 8,4 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 3,5 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner. ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF 0,50 %, registreringsland Irland

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			190 859,4	11,57
Basindustri			10 908,2	0,66
Huhtamäki	33,0	39,01	1 285,4	0,08
Kemira	95,7	13,36	1 278,5	0,08
Metsä Board Corporation B	118,1	8,61	1 017,2	0,06
Outokumpu	149,9	5,51	826,1	0,05
SSAB B	85,6	4,47	382,9	0,02
Stora Enso R	191,7	16,19	3 102,5	0,19
UPM-Kymmene	89,9	33,56	3 015,6	0,18
Dagligvaror			4 288,3	0,26
Kesko B	123,5	29,31	3 619,4	0,22
Raisio V	199,1	3,36	668,9	0,04
Energi			4 605,0	0,28
Neste	106,4	43,29	4 605,0	0,28
Fastigheter			1 589,6	0,10
Kojamo plc	75,1	21,18	1 589,6	0,10
Finans			50 233,7	3,04
Admiral Group	2,7	37,62	100,8	0,01
Aegon	51,4	4,41	226,7	0,01
Affiliated Managers Group	0,7	145,69	101,3	0,01
Aflac	13,4	52,06	695,4	0,04
Ageas	4,6	45,21	210,0	0,01
Aktia Bank plc	44,9	12,26	550,3	0,03
Allianz	6,3	207,65	1 316,1	0,08
Allstate	11,4	104,61	1 197,0	0,07
American Express	11,1	146,21	1 626,5	0,10
American International Group	4,1	50,38	204,2	0,01
Assicurazioni Generali	22,4	18,63	418,0	0,03
Aviva	89,3	4,92	438,8	0,03
AXA	36,0	26,30	945,8	0,06
Baloise Holding	0,7	144,46	104,4	0,01
Bank of America	60,5	39,62	2 395,7	0,15
Bank of New York Mellon	9,6	51,57	495,1	0,03
Beazley	13,0	5,53	72,1	0,00
BlackRock	2,0	801,08	1 590,1	0,10
Capital One Financial	2,0	129,76	258,6	0,02
CapMan	134,2	3,05	409,2	0,02
Charles Schwab	10,8	75,37	811,0	0,05
Chubb	4,6	171,70	785,0	0,05
Citigroup	25,1	53,76	1 350,3	0,08
Citizens Financial Group	14,2	42,02	595,8	0,04
CME Group	3,7	202,37	740,1	0,04
Direct Line Insurance Group	50,8	3,34	169,3	0,01
Discover Financial Services	2,0	103,21	207,6	0,01
eQ Plc	7,9	25,55	202,3	0,01
Everest Re Group	1,0	245,84	250,8	0,02
Fifth Third Bancorp	2,8	38,83	109,5	0,01
Gjensidige Forsikring	3,6	21,47	78,2	0,00
Hannover Rueck	0,5	167,15	78,4	0,00
Hartford Financial Services Group	5,5	61,62	341,1	0,02
Helvetia Holding	0,9	104,39	90,4	0,01
Hiscox	6,2	10,31	64,4	0,00
Huntington Bancshares	34,3	13,75	471,3	0,03
Intercontinental Exchange	11,0	120,88	1 326,4	0,08
JPMorgan Chase	21,8	140,81	3 068,6	0,19
Legal & General Group	100,2	3,54	354,4	0,02
Mapfre	121,1	1,80	217,8	0,01
MetLife	8,8	55,72	492,3	0,03
Moody's	3,8	348,95	1 339,6	0,08
Morgan Stanley	10,1	87,99	889,5	0,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,3	260,50	587,7	0,04
Nasdaq	2,2	185,05	413,4	0,03
Nedbank Group	0,5	9,71	5,1	0,00
NN Group	9,0	48,09	434,8	0,03
Nordea Bank	566,3	10,84	6 138,6	0,37
Old Mutual	39,9	0,72	28,9	0,00
Phoenix Group Holdings	6,0	7,78	46,6	0,00
Poste Italiane	13,8	11,54	158,9	0,01
Prudential	36,5	15,20	554,6	0,03
Prudential Financial	3,6	96,85	349,9	0,02
Raymond James Financial	5,5	90,81	502,6	0,03
Regions Financial	11,8	19,52	230,0	0,01
S&P Global	4,4	418,21	1 822,6	0,11
Sampo A	125,4	44,23	5 547,8	0,34
SCOR	6,2	27,38	168,7	0,01
State Street	2,5	83,12	210,2	0,01
Swiss Life Holding	0,2	543,07	105,4	0,01
Swiss Re	5,9	87,45	517,9	0,03
Synchrony Financial	5,8	41,44	240,9	0,01
T Rowe Price Group	3,5	174,42	611,0	0,04
Travelers Cos	5,1	139,24	707,4	0,04
Truist Financial	10,2	52,20	533,3	0,03
Tryg	4,7	21,66	100,7	0,01
US Bancorp	19,5	49,77	969,0	0,06

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Wells Fargo	26,0	42,87	1 114,6	0,07
Zurich Insurance Group	1,9	387,90	743,2	0,05
Hälsövård			28 492,9	1,73
Abbott Laboratories	10,7	124,39	1 333,1	0,08
AbbVie	7,2	120,14	865,0	0,05
ABIOMED	0,3	322,13	88,9	0,01
Agilent Technologies	3,0	142,62	430,4	0,03
Align Technology	0,5	580,67	274,7	0,02
AmerisourceBergen	1,0	117,83	119,8	0,01
Amgen	3,9	201,60	780,4	0,05
Anthem	1,6	412,03	644,8	0,04
AstraZeneca ADR	2,0	51,80	101,5	0,01
Baxter International	3,4	76,82	260,3	0,02
Becton Dickinson and	0,4	224,22	96,0	0,01
Biogen	1,2	212,51	245,0	0,01
Boston Scientific	0,8	38,14	29,3	0,00
Bristol-Myers Squibb	15,3	55,46	848,2	0,05
Cardinal Health	3,5	46,21	160,6	0,01
Catalent	0,1	113,45	15,5	0,00
Cerner	2,1	82,10	172,2	0,01
Cigna	1,4	204,78	281,2	0,02
Covetrus	0,4	17,45	7,6	0,00
CVS Health	7,9	91,96	726,7	0,04
Danaher	2,1	288,89	620,5	0,04
DaVita	2,0	100,93	197,9	0,01
DENTSPLY SIRONA	3,1	49,92	156,3	0,01
Dexcom	0,2	475,86	97,1	0,01
Edwards Lifesciences	2,9	115,53	340,7	0,02
Eli Lilly	4,1	244,42	999,7	0,06
Gilead Sciences	6,0	65,01	389,1	0,02
HCA Healthcare	2,5	228,73	565,9	0,03
Henry Schein	0,5	68,81	34,2	0,00
Hologic	4,9	66,75	324,7	0,02
Humana	0,0	413,81	7,0	0,00
IDEXX Laboratories	0,7	581,63	397,8	0,02
Illumina	1,0	335,64	333,6	0,02
Intuitive Surgical	1,4	323,84	462,8	0,03
IQVIA Holdings	0,3	249,89	67,0	0,00
Johnson & Johnson	13,6	151,72	2 063,2	0,13
Laboratory Corp of America	0,7	276,47	191,9	0,01
McKesson	1,8	220,29	388,2	0,02
Medtronic	7,4	92,24	683,5	0,04
Merck	12,8	68,08	872,4	0,05
Mettler-Toledo International	0,4	1 505,56	536,0	0,03
Moderna	2,1	222,45	474,5	0,03
Organon	3,4	26,73	90,8	0,01
Orion B	28,8	36,35	1 045,1	0,06
Perrigo Co	0,5	34,84	17,4	0,00
Pfizer	21,4	51,34	1 097,8	0,07
Pihlajalinna Plc	6,1	12,66	77,8	0,00
Quest Diagnostics	1,7	151,44	261,5	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	0,6	572,80	370,6	0,02
ResMed	0,6	231,57	132,2	0,01
Revenio Group Corporation	19,9	56,10	1 114,7	0,07
Stryker	1,5	239,50	359,0	0,02
Terveystalo Plc	39,8	11,84	471,4	0,03
Thermo Fisher Scientific	2,3	585,76	1 319,7	0,08
UnitedHealth Group	5,4	446,59	2 427,2	0,15
Vertex Pharmaceuticals	2,6	196,63	503,2	0,03
Waters	0,8	327,15	265,3	0,02
West Pharmaceutical Services	0,5	416,83	214,7	0,01
Zimmer Biomet Holdings	1,3	113,51	142,8	0,01
Zoetis	4,1	217,39	896,5	0,05
Industrivaror och -tjänster			17 186,8	1,04
Aspo	10,1	11,32	113,8	0,01
Cargotec B	24,3	43,96	1 069,7	0,06
Caverion Corporation	68,6	6,38	437,3	0,03
Enento Group Plc	4,9	32,30	158,9	0,01
Etteplan	7,5	17,20	129,2	0,01
HomeServe	4,3	10,50	45,1	0,00
Kone B	76,2	63,16	4 815,4	0,29
Konecranes	33,1	35,21	1 166,7	0,07
Lassila&Tikanoja	11,0	13,42	147,9	0,01
Metso Outotec Oyj	265,5	9,40	2 496,1	0,15
Ponsse	11,2	42,15	472,7	0,03
Raute A	3,9	19,80	78,2	0,00
Talenom Plc	34,9	11,68	407,9	0,02
Uponor	42,2	20,96	884,2	0,05
Valmet Corporation	51,0	37,82	1 930,0	0,12
Wärtsilä	228,7	12,39	2 833,7	0,17
Informationsteknologi, IT			61 052,5	3,70
Accenture	2,4	364,23	892,0	0,05
Adobe	3,4	503,07	1 732,6	0,11
Advanced Micro Devices	6,4	129,87	832,1	0,05
Akamai Technologies	2,6	104,57	268,7	0,02
Alliance Data Systems	0,9	59,35	50,9	0,00
Apple	75,6	158,36	11 978,2	0,73
Applied Materials	9,0	140,86	1 264,6	0,08
Autodesk	1,2	249,90	309,1	0,02
Bittium Corporation	10,5	5,27	55,5	0,00
Broadcom	1,5	591,81	911,4	0,06
Cadence Design Systems	3,5	166,45	579,4	0,04
Cisco Systems	28,2	56,22	1 582,8	0,10
Cognizant Technology Solutions	6,3	78,95	500,9	0,03

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Conduent	24,6	4,81	118,5	0,01
Corning	8,6	33,17	284,7	0,02
DIGIA	45,0	7,07	318,2	0,02
DXC Technology	2,5	28,94	71,0	0,00
F-Secure	48,3	4,96	239,3	0,01
F5	0,9	218,65	190,7	0,01
Fiserv	0,1	92,42	12,2	0,00
Fortinet	0,4	321,51	128,0	0,01
HP	11,8	33,51	395,3	0,02
Intel	23,4	45,84	1 071,0	0,06
International Business Machines	2,5	117,99	292,6	0,02
Intuit	2,4	569,61	1 344,3	0,08
Jack Henry & Associates	1,1	148,47	157,8	0,01
Juniper Networks	3,0	31,43	95,8	0,01
Kyndryl Holdings	0,5	15,75	7,8	0,00
Lam Research	1,0	637,97	646,3	0,04
Mastercard	4,9	320,35	1 577,7	0,10
Micro Focus International ADR	2,0	4,91	9,6	0,00
Micron Technology	9,8	82,79	813,1	0,05
Microsoft	36,9	300,96	11 099,5	0,67
Motorola Solutions	0,3	239,82	80,8	0,00
NetApp	1,9	81,83	155,2	0,01
Nokia	1 092,2	5,59	6 105,3	0,37
NortonLifeLock	6,9	23,19	159,7	0,01
NVIDIA	11,2	265,38	2 973,0	0,18
NXP Semiconductors	3,2	203,67	654,4	0,04
Oracle	4,8	77,71	371,9	0,02
PayPal Holdings	4,5	168,14	762,5	0,05
PTC	0,8	107,87	82,2	0,01
Qorvo	0,0	138,64	6,0	0,00
Qt Group Plc	12,9	133,00	1 709,2	0,10
QUALCOMM	3,0	163,59	496,8	0,03
salesforce.com	1,9	226,46	434,6	0,03
Scanfil plc	25,7	7,50	192,6	0,01
Seagate Technology Holdings	4,0	101,48	406,2	0,02
ServiceNow	2,2	580,55	1 302,2	0,08
Skyworks Solutions	1,1	138,72	156,8	0,01
Synopsys	1,1	329,29	373,7	0,02
TE Connectivity	0,4	143,50	58,8	0,00
Texas Instruments	8,2	168,43	1 377,3	0,08
TietoEVRY Corporation	42,5	27,50	1 168,4	0,07
Vaisala A	6,1	53,50	326,5	0,02
Visa	8,3	192,56	1 601,3	0,10
Western Digital	2,0	58,11	117,6	0,01
Xerox Holdings	7,2	20,58	147,8	0,01
Kommunikationstjänster			4 756,1	0,29
Elisa	65,3	54,38	3 552,1	0,22
Loyalty Ventures	0,3	26,29	9,0	0,00
Sanoma Plc	71,5	13,64	975,6	0,06
Telia Company FDR	63,5	3,46	219,4	0,01
Kraftförsörjning			3 557,6	0,22
Fortum	131,5	27,05	3 557,6	0,22
Sällanköpsvaror och -tjänster			4 188,6	0,25
Fiskars	19,9	23,10	459,6	0,03
Marimekko	10,0	84,00	841,8	0,05
Musti Group	4,2	30,68	129,5	0,01
Nokian Renkaat	43,1	33,39	1 438,1	0,09
Rapala VMC	40,1	8,68	348,1	0,02
Tokmanni Group	49,2	19,74	971,4	0,06

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			1 418 338,1	85,97
Aktiefonder			310 786,2	18,84
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	3 005,3	32,55	97 821,0	5,93
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	270,6	174,97	47 340,6	2,87
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 049,7	24,58	25 797,3	1,56
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	27,13	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	3,17	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	2 152,3	14,12	30 394,4	1,84
Nordea World Fund I growth	4 028,3	27,17	109 432,9	6,63
Blandfonder			127 135,9	7,71
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	6 472,5	16,64	107 702,8	6,53
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	161,1	120,60	19 433,1	1,18
Korträntefonder			189 868,1	11,51
Nordea Moderate Yield B growth	18 122,4	10,48	189 868,1	11,51
Långräntefonder			790 547,9	47,92
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	373,8	100,11	37 419,9	2,27
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	8 617,2	15,22	131 154,1	7,95
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	118,0	131,68	15 536,3	0,94
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	496,9	103,36	51 355,0	3,11

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	305,3	85,41	26 076,3	1,58
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	200,1	97,73	19 552,6	1,19
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	455,8	112,62	51 330,0	3,11
Nordea Corporate Bond I growth	48 675,7	2,43	118 126,7	7,16
Nordea Emerging Market Bond growth	1 756,3	23,02	40 434,3	2,45
Nordea Euro Bond Fund A growth	246 125,9	0,50	124 086,8	7,52
Nordea Global High Yield growth	2 013,3	29,16	58 710,8	3,56
Nordea Pro Euro Bond I growth	4 418,7	26,42	116 765,0	7,08

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			7,4	0,00
Räntederivat			7,4	0,00
Terminskontrakt			7,4	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-11 200,0	0,03	-3,9	-0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	30 500,0	0,03	9,2	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	90 100,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	-3 200,0	-0,07	2,2	0,00
Aktiederivat			189,3	0,01
Terminskontrakt			189,3	0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2022	29,6	6,40	189,3	0,01

Icke-standardiserade derivatinstrument			7 684,8	0,47
Kreditriskderivat			7 684,8	0,47
CDX-NAHYS37V1-5Y	5 205,0		425,6	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	6 827,0		558,2	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	8 037,0		657,1	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	6 592,0		539,0	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	6 077,0		496,9	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	7 367,0		602,4	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	4 023,0		328,9	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 753,0		143,3	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 449,0		118,5	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 774,0		145,1	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 976,0		161,6	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 975,0		161,5	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 036,0		166,5	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 408,0		115,1	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 402,0		166,4	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	2 803,0		332,7	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 928,0		228,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 927,0		228,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 751,0		207,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 758,0		208,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 921,0		228,0	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 979,0		234,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	2 053,0		243,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	575,0		68,2	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 583,0		187,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	778,0		92,3	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	652,0		77,4	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	440,0		52,2	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	755,0		89,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	622,0		73,8	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	555,0		65,9	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	555,0		65,9	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	554,0		65,7	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	555,0		65,9	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	682,0		80,9	0,00

Värdepapper totalt	1 609 197,5	97,54
Derivatinstrument	7 881,6	0,48
Kassa och övriga tillgångar, netto	32 732,3	1,98

Fondvärde	1 649 811,4	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	74 276,8	99,73
Avkastningsandel A	252,4	0,27

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-

swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	125 141,9
Sålda aktiefutures	-
Sålda valutfutures	-
Sålda räntefutures	-14 561,2
Köpta valutfutures	-
Köpta räntefutures	119 705,1

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	75 677,1

Motpart till derivathandel

Deutsche Bank AG
JP Morgan AG
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Barclays Bank Ireland PLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	7 140,0
Totalt		7 140,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

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

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	122 524 300,35	55 847 157,75
Nettointäkter från derivatinstrument	28 091 618,51	10 170 618,67
Dividendavkastning	4 681 405,39	3 751 071,62
Räntointäkter	1 297 218,14	737 769,15
Övriga intäkter	6 769 214,83	4 837 323,10

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-13 951 499,30	-12 783 219,79
Räntekostnader	-1 242 287,00	-261 363,78
Övriga kostnader	-5 398 329,35	-6 392 709,47

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**142 771 641,57****55 906 647,25****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 616 756 035,05	1 493 110 820,70
Kundfordringar	3 048 433,77	72 300,04
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	326 960,08	270 875,86
Övriga	548 985,08	515 822,83
Resultatregleringar	558 321,70	398 957,37
Kassa och bank	38 169 597,07	30 826 582,84
Aktiva sammanlagt	1 659 408 332,75	1 525 195 359,64

Passiva

Fondens värde	1 649 811 411,99	1 522 620 708,22
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	7 200 058,35	6 442,93
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	3 906,28	8 419,85
Övriga	834 327,83	1 116 494,55
Resultatregleringar	1 558 628,30	1 443 294,09
Passiva sammanlagt	1 659 408 332,75	1 525 195 359,64

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	52 136 021,74	24 958 169,98
Överlåtelseförluster	-1 256 411,98	-5 606 367,96
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	88 768 305,20	5 759 537,10
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	17 102 420,76	35 923 608,14
Överlåtelseförluster	-2 497 597,31	-627 197,86
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-31 728 438,06	-4 560 591,65
Sammanlagt	122 524 300,35	55 847 157,75

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	40 845 201,56	17 209 893,44
Förluster	-11 795 427,39	-17 489 266,75
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-148 176,38	2 687 220,74
Ränterelaterade poster		
Vinster	2 522 684,64	9 847 320,71
Förluster	-3 470 248,05	-2 352 633,47
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	137 584,13	-28 076,98
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	-	572 642,50
Förluster	-	-417 494,90
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-	141 013,38

Sammanlagt**28 091 618,51****10 170 618,67**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	102 309 079,61	41 679 927,27
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-45 279 804,72	-37 680 824,68
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	49 010,61	43 547,93

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	1 522 620 708,22	1 552 662 278,12
Teckning av fondandelar	105 613 425,27	105 060 298,64
Inlösen av fondandelar	-121 156 640,33	-190 973 429,75
Utdelning av avkastning	-37 722,74	-35 086,04
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	142 771 641,57	55 906 647,25
Fondens värde 31.12.	1 649 811 411,99	1 522 620 708,22
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 649 811 411,99	1 522 620 708,22

Nordea Spara 50

Portföljförvaltarens kommentar 2021

År 2021 växte företagets resultat exceptionellt kraftigt. Resultattillväxten för amerikanska S&P 500-bolag ligger sannolikt kring 50 %. En sådan siffra nådde företag inte ens efter finanskrisen då resultaten började återhämta sig. Tack vare den goda resultatutvecklingen och den starkare dollarn gav globala aktieplaceringar den bästa avkastningen i euro (+31,07 %) sedan år 1999.

För dem som placerat i ränteinstrument var året mycket svårare. Den årliga avkastningen på statsobligationer i eurozonen var negativ för första gången sedan år 2006. Räntenivån steg vilket pressade avkastningen. Därför slutade avkastningen på också andra viktiga räntetillgångsslag på minus medan high yield-obligationer slutade på plus.

Under hela året föredrog vi aktier i stället för ränteinstrument vilket märkbart förbättrade avkastningen på fonden i förhållande till jämförelseindexet. Våra placeringar i globala aktier utvecklades mycket bättre än avkastningen på den globala aktiemarknaden i allmänhet.

I fråga om placeringsinriktningar gav våra viktningar bra avkastning. Kvalitetsbolag var årets vinnare och värdeaktier presterade bra jämfört med tillväxtaktier. Det var också ett lyckat beslut att vika utvalda amerikanska teknik- och finansbolag.

Oron för inflation, en stramare penningpolitik, stigande räntor och coronaläget är delvis befogad, men placerarna är också mycket medvetna om dessa osäkerhetsfaktorer. Genom vårt systematiska förhållningssätt försöker vi filtrera bort "bullret" i nyhetsflödet. Vid ingången av det nya placeringsåret fortsätter vi att föredra aktier framför ränteinstrument.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällselig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat samt standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 4 % och 20 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 15.9.2003

Basvaluta EUR

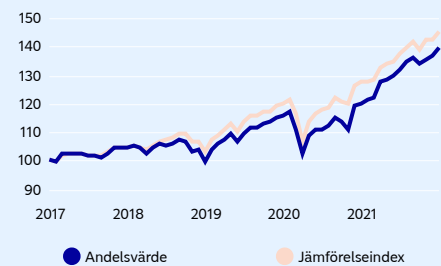
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

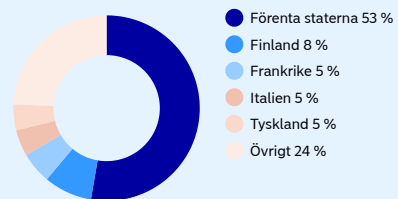
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	1 336,0	1 151,5	1 157,0
Tillväxtandel A, EUR	27,22346	23,42387	22,55992
Avkastningsandel A, EUR	20,33864	17,76136	17,35808

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,55
Årliga avgifter A, %	1,58
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	19 500,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelen.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	16,22
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	13,57
Andelens volatilitet, %	9,46
Jämförelseindexets volatilitet, %	8,86
Tracking Error, %	1,43
Active Share, %	-
Sharpe	1,32
Omsättningshastigheten i portföljen, %	32

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänförs till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2016-09-30 OMX Helsinki Cap gross return 7,5 %, MSCI World net return 42,5 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 10 %, JP Morgan EMU Bond Index 20 %, ICE BofA Euro Corporate Index 20 %

2018-10-31 MSCI World net return 42,5 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 7,5 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 4 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 10 %, Markit iBoxx Covered gross return 6 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 2 %, JP Morgan EMU Bond Index 20 %, ICE BofA Euro Corporate Index 6 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 2 %

2019-11-29 HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 7 %, MSCI World net return 42,5 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 7,5 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 4 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 10 %, Markit iBoxx Covered gross return 5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 2,5 %, JP Morgan EMU Bond Index 13 %, ICE BofA Euro Corporate Index 6 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 2,5 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner. ISHARES EM LOCAL GOV BND UCTS ETF 0,50 %, registreringsland Irland

Placeringar 31.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			258 486,9	19,35
Basindustri			14 607,7	1,09
Huhtamäki	44,2	38,89	1 720,3	0,13
Kemira	126,9	13,33	1 692,1	0,13
Metsä Board Corporation B	156,3	8,61	1 345,4	0,10
Outokumpu	206,6	5,50	1 136,1	0,09
SSAB B	117,3	4,45	522,3	0,04
Stora Enso R	257,4	16,14	4 154,3	0,31
UPM-Kymmene	120,7	33,46	4 037,2	0,30
Dagligvaror			5 765,5	0,43
Kesko B	165,2	29,34	4 847,1	0,36
Raisio V	272,5	3,37	918,3	0,07
Energi			6 192,5	0,46
Neste	142,8	43,36	6 192,5	0,46
Fastigheter			2 140,1	0,16
Kojamo plc	100,8	21,24	2 140,1	0,16
Finans			67 243,0	5,03
Admiral Group	3,6	37,61	136,7	0,01
Aegon	67,3	4,39	295,5	0,02
Affiliated Managers Group	0,9	145,31	136,3	0,01
Aflac	18,2	51,64	937,9	0,07
Ageas	6,1	45,55	278,0	0,02
Aktia Bank plc	60,1	12,28	737,5	0,06
Allianz	8,3	207,65	1 723,9	0,13
Allstate	15,6	103,92	1 616,4	0,12
American Express	15,1	144,60	2 186,3	0,16
American International Group	5,5	50,27	276,4	0,02
Assicurazioni Generali	29,4	18,63	547,7	0,04
Aviva	117,0	4,89	571,9	0,04
AXA	47,1	26,19	1 234,6	0,09
Baloise Holding	1,0	143,82	140,9	0,01
Bank of America	82,2	39,22	3 223,1	0,24
Bank of New York Mellon	13,1	51,17	668,3	0,05
Beazley	16,7	5,56	93,0	0,01
BlackRock	2,7	806,89	2 177,8	0,16
Capital One Financial	2,7	128,77	347,8	0,03
CapMan	171,6	3,04	520,9	0,04
Charles Schwab	14,6	74,33	1 087,6	0,08
Chubb	6,2	170,69	1 061,2	0,08
Citigroup	34,1	53,31	1 819,9	0,14
Citizens Financial Group	19,3	41,70	804,2	0,06
CME Group	5,0	201,39	1 001,5	0,08
Direct Line Insurance Group	66,5	3,32	221,0	0,02
Discover Financial Services	2,7	102,37	278,9	0,02
eQ Plc	11,0	25,75	282,0	0,02
Everest Re Group	1,4	241,29	333,5	0,03
Fifth Third Bancorp	3,6	38,49	137,2	0,01
Gjensidige Forsikring	4,7	21,36	100,0	0,01
Hannover Rueck	0,6	167,15	102,8	0,01
Hartford Financial Services Group	7,5	60,97	457,3	0,03
Helvetia Holding	1,2	103,60	122,0	0,01
Hiscox	8,0	10,26	82,3	0,01
Huntington Bancshares	46,6	13,63	635,6	0,05
Intercontinental Exchange	14,9	120,59	1 798,6	0,13
JPMorgan Chase	29,6	139,59	4 134,1	0,31
Legal & General Group	131,2	3,54	465,1	0,03
Mapfre	159,0	1,81	287,1	0,02
MetLife	12,0	55,23	663,7	0,05
Moody's	5,2	345,29	1 801,7	0,13
Morgan Stanley	13,7	86,74	1 192,1	0,09
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,9	260,50	765,3	0,06
Nasdaq	3,0	184,52	560,2	0,04
Nedbank Group	0,7	9,65	6,6	0,00
NN Group	11,8	47,61	563,8	0,04
Nordea Bank	761,5	10,79	8 213,1	0,61
Old Mutual	51,5	0,73	37,4	0,00
Phoenix Group Holdings	8,1	7,78	63,1	0,00
Poste Italiane	18,5	11,54	214,0	0,02
Prudential	47,5	15,18	721,5	0,05
Prudential Financial	4,9	95,83	469,2	0,04
Raymond James Financial	7,5	89,08	670,7	0,05
Regions Financial	16,0	19,24	307,3	0,02
S&P Global	5,9	414,76	2 456,6	0,18
Sampo A	168,4	44,06	7 419,7	0,56
SCOR	8,1	27,44	221,5	0,02
State Street	3,4	82,00	281,1	0,02
Swiss Life Holding	0,3	539,20	140,7	0,01
Swiss Re	7,7	87,06	671,4	0,05
Synchrony Financial	7,9	40,94	322,5	0,02
T Rowe Price Group	4,8	174,64	832,0	0,06
Travelers Cos	6,9	138,11	953,9	0,07
Truist Financial	13,9	51,67	718,1	0,05
Tryg	6,1	21,72	132,3	0,01
US Bancorp	26,5	49,57	1 312,0	0,10

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Wells Fargo	35,3	42,42	1 499,3	0,11
Zurich Insurance Group	2,5	386,22	969,4	0,07
Hälsövård			39 683,5	2,97
Abbott Laboratories	15,0	124,44	1 864,7	0,14
AbbVie	10,1	119,38	1 201,4	0,09
ABIOMED	0,4	317,86	138,0	0,01
Agilent Technologies	4,1	141,56	579,0	0,04
Align Technology	0,7	590,30	400,2	0,03
AmerisourceBergen	1,6	117,73	183,3	0,01
Amgen	5,4	199,73	1 080,5	0,08
Anthem	2,2	411,65	899,9	0,07
AstraZeneca ADR	2,7	51,61	141,6	0,01
Baxter International	4,6	76,06	349,6	0,03
Becton Dickinson and	0,6	223,56	129,0	0,01
Biogen	1,6	213,40	344,0	0,03
Boston Scientific	1,0	37,87	38,2	0,00
Bristol-Myers Squibb	21,4	55,26	1 181,4	0,09
Cardinal Health	4,6	45,72	208,7	0,02
Catalent	0,2	113,84	20,5	0,00
Cerner	2,8	81,98	226,0	0,02
Cigna	2,0	203,89	409,0	0,03
Covetrus	0,6	17,64	10,9	0,00
CVS Health	11,0	91,08	1 005,8	0,08
Danaher	3,0	290,86	872,9	0,07
DaVita	2,9	100,80	290,2	0,02
DENTSPLY SIRONA	4,6	49,67	229,3	0,02
Dexcom	0,3	480,29	132,1	0,01
Edwards Lifesciences	4,2	114,92	485,6	0,04
Eli Lilly	5,7	245,10	1 401,7	0,10
Gilead Sciences	8,1	64,53	523,4	0,04
HCA Healthcare	3,5	227,07	785,0	0,06
Henry Schein	0,7	68,79	45,0	0,00
Hologic	6,8	67,67	458,2	0,03
Humana	0,0	411,28	9,5	0,00
IDEXX Laboratories	1,0	584,65	557,8	0,04
Illumina	1,4	338,73	469,8	0,04
Intuitive Surgical	2,0	321,31	639,1	0,05
IQVIA Holdings	0,4	249,59	88,9	0,01
Johnson & Johnson	19,0	151,69	2 885,6	0,22
Laboratory Corp of America	1,0	279,18	284,8	0,02
McKesson	2,5	220,19	540,8	0,04
Medtronic	10,4	92,05	953,1	0,07
Merck	17,9	68,12	1 220,1	0,09
Mettler-Toledo International	0,5	1 507,03	749,0	0,06
Moderna	3,0	220,39	657,4	0,05
Organon	4,6	27,05	124,0	0,01
Orion B	38,6	36,52	1 410,0	0,11
Perrigo Co	0,7	34,55	22,7	0,00
Pfizer	29,9	52,29	1 563,8	0,12
Pihlajalinna Plc	8,2	12,64	103,3	0,01
Quest Diagnostics	2,5	151,93	383,8	0,03
Regeneron Pharmaceuticals	0,9	565,90	525,7	0,04
ResMed	0,8	232,03	184,0	0,01
Revenio Group Corporation	26,7	55,55	1 482,3	0,11
Stryker	2,1	238,08	498,1	0,04
Terveystalo Plc	53,5	11,84	633,3	0,05
Thermo Fisher Scientific	3,2	588,43	1 854,2	0,14
UnitedHealth Group	7,6	444,56	3 379,6	0,25
Vertex Pharmaceuticals	3,6	196,13	700,8	0,05
Waters	1,2	327,49	380,2	0,03
West Pharmaceutical Services	0,8	414,42	311,6	0,02
Zimmer Biomet Holdings	1,6	112,83	185,3	0,01
Zoetis	5,8	216,92	1 250,3	0,09
Industrivaror och -tjänster			22 983,3	1,72
Aspo	13,2	11,36	150,4	0,01
Cargotec B	32,2	43,84	1 413,1	0,11
Caverion Corporation	91,1	6,39	582,2	0,04
Enento Group Plc	6,7	33,00	221,6	0,02
Etteplan	10,0	16,90	168,8	0,01
HomeServe	5,6	10,42	58,6	0,00
Kone B	102,4	63,04	6 452,6	0,48
Konecranes	44,5	35,16	1 564,2	0,12
Lassila&Tikanoja	14,9	13,44	200,9	0,02
Metso Outotec Oyj	356,4	9,35	3 331,9	0,25
Ponsse	15,1	42,20	635,3	0,05
Raute A	5,2	19,80	102,9	0,01
Talenom Plc	45,8	11,70	535,5	0,04
Uponor	56,6	20,94	1 186,0	0,09
Valmet Corporation	68,5	37,72	2 584,3	0,19
Wärtsilä	307,1	12,36	3 795,2	0,28
Informationsteknologi, IT			83 130,2	6,22
Accenture	3,3	364,00	1 209,9	0,09
Adobe	4,8	500,39	2 399,4	0,18
Advanced Micro Devices	8,7	129,31	1 124,5	0,08
Akamai Technologies	3,4	103,21	355,0	0,03
Alliance Data Systems	1,1	59,25	67,8	0,01
Apple	104,4	156,81	16 366,9	1,23
Applied Materials	12,2	139,57	1 700,7	0,13
Autodesk	1,7	248,81	415,0	0,03
Bittium Corporation	16,0	5,30	84,9	0,01
Broadcom	2,1	589,10	1 231,8	0,09
Cadence Design Systems	4,7	163,66	773,6	0,06
Cisco Systems	39,3	55,95	2 196,4	0,16
Cognizant Technology Solutions	8,6	78,30	672,8	0,05

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Conduent	33,2	4,77	158,5	0,01
Corning	10,4	32,83	341,9	0,03
DIGIA	60,5	7,04	426,2	0,03
DXC Technology	3,3	28,54	93,6	0,01
F-Secure	64,3	4,97	319,2	0,02
F5	1,4	216,44	297,2	0,02
Fiserv	0,2	91,93	17,7	0,00
Fortinet	0,7	319,31	211,7	0,02
HP	15,4	33,42	516,3	0,04
Intel	31,7	45,64	1 447,0	0,11
International Business Machines	3,3	118,56	393,1	0,03
Intuit	3,3	564,81	1 862,2	0,14
Jack Henry & Associates	1,5	147,70	219,2	0,02
Juniper Networks	4,1	31,34	127,6	0,01
Kyndryl Holdings	0,7	16,39	11,3	0,00
Lam Research	1,4	635,07	873,2	0,07
Mastercard	6,9	318,79	2 189,2	0,16
Micro Focus International ADR	2,6	4,91	12,9	0,00
Micron Technology	13,3	82,68	1 102,4	0,08
Microsoft	50,9	297,41	15 137,2	1,13
Motorola Solutions	0,6	238,71	133,0	0,01
NetApp	2,9	81,11	235,1	0,02
Nokia	1 466,9	5,57	8 176,5	0,61
NortonLifeLock	9,3	23,08	214,4	0,02
NVIDIA	15,5	262,21	4 073,2	0,30
NXP Semiconductors	4,4	203,69	888,5	0,07
Oracle	6,9	77,33	531,3	0,04
PayPal Holdings	6,2	168,20	1 035,5	0,08
PTC	1,0	107,25	109,2	0,01
Qorvo	0,1	137,64	9,2	0,00
Qt Group Plc	17,2	133,60	2 304,3	0,17
QUALCOMM	4,1	161,66	666,9	0,05
salesforce.com	2,6	224,76	585,7	0,04
Scanfil plc	33,1	7,46	246,9	0,02
Seagate Technology Holdings	5,8	100,86	582,1	0,04
ServiceNow	3,0	577,45	1 757,8	0,13
Skyworks Solutions	1,6	137,60	216,6	0,02
Synopsys	1,5	323,97	499,9	0,04
TE Connectivity	0,6	141,87	78,3	0,01
Texas Instruments	11,4	166,76	1 904,2	0,14
TietoEVRY Corporation	56,8	27,48	1 560,4	0,12
Vaisala A	8,3	53,30	443,5	0,03
Visa	11,6	191,34	2 218,1	0,17
Western Digital	1,9	57,93	107,9	0,01
Xerox Holdings	9,7	20,22	195,9	0,01
Kommunikationstjänster			6 361,0	0,48
Elisa	87,7	54,12	4 746,1	0,36
Loyalty Ventures	0,5	26,37	12,0	0,00
Sanoma Plc	96,0	13,62	1 307,8	0,10
Telia Company FDR	85,5	3,45	295,0	0,02
Kraftförsörjning			4 765,7	0,36
Fortum	176,6	26,99	4 765,7	0,36
Sällanköpsvaror och -tjänster			5 614,3	0,42
Fiskars	26,4	23,00	608,3	0,05
Marimekko	13,4	84,70	1 130,8	0,08
Musti Group	5,7	30,96	175,5	0,01
Nokian Renkaat	57,8	33,30	1 925,5	0,14
Rapala VMC	53,6	8,72	467,5	0,04
Tokmanni Group	66,5	19,65	1 306,7	0,10

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			1 048 203,2	78,46
Aktiefonder			418 709,3	31,34
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	4 054,0	32,49	131 714,3	9,86
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	362,6	173,90	63 050,4	4,72
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 422,7	24,48	34 821,5	2,61
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	27,13	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	3,16	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	2 886,3	14,06	40 594,9	3,04
Nordea World Fund I growth	5 497,7	27,02	148 528,2	11,12
Blandfonder			73 488,0	5,50
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	3 748,4	16,61	62 261,3	4,66
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	93,2	120,42	11 226,7	0,84
Korträntefonder			93 484,2	7,00
Nordea Moderate Yield B growth	8 922,8	10,48	93 484,2	7,00
Långräntefonder			462 521,8	34,62
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	212,7	100,20	21 316,8	1,60
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	5 210,5	15,21	79 251,8	5,93
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	72,5	131,66	9 548,0	0,71
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	287,5	103,54	29 769,3	2,23

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	172,9	85,39	14 762,0	1,10
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	115,0	97,65	11 232,7	0,84
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	261,7	112,86	29 534,2	2,21
Nordea Corporate Bond I growth	28 158,5	2,43	68 335,4	5,11
Nordea Emerging Market Bond growth	991,3	23,05	22 846,6	1,71
Nordea Euro Bond Fund A growth	129 499,2	0,50	65 288,3	4,89
Nordea Global High Yield growth	1 255,6	29,16	36 613,1	2,74
Nordea Pro Euro Bond I growth	2 801,3	26,42	74 023,5	5,54

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			0,0	0,00
Räntederivat			0,0	0,00
Terminskontrakt			0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-7 800,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	23 700,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	69 900,0	0,00	0,0	0,00

Aktiederivat			-111,1	-0,01
Terminskontrakt			-111,1	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2022	24,0	-4,63	-111,1	-0,01

Icke-standardiserade derivatinstrument			6 204,0	0,46
Kreditriskderivat			6 204,0	0,46
CDX-NAHYS37V1-5Y	4 181,0		340,6	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	5 468,0		445,4	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	6 434,0		524,1	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	5 482,0		446,6	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	4 627,0		376,9	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	5 962,0		485,7	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 999,0		244,3	0,02
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 674,0		136,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 196,0		97,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	798,0		65,0	0,00
CDX-NAHYS37V1-5Y	876,0		71,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 545,0		125,9	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 545,0		125,9	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 592,0		129,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 254,0		102,2	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 123,0		133,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	2 254,0		268,7	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 540,0		183,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 544,0		184,0	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 394,0		166,2	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 447,0		172,5	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 515,0		180,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 610,0		191,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 621,0		193,2	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	455,0		54,2	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	1 174,0		139,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	744,0		88,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	538,0		64,1	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	380,0		45,3	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	693,0		82,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	508,0		60,6	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	429,0		51,1	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	430,0		51,3	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	429,0		51,1	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	429,0		51,1	0,00
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	604,0		72,0	0,01

Värdepapper totalt	1 306 690,1	97,80
Derivatinstrument	6 093,0	0,46
Kassa och övriga tillgångar, netto	23 242,9	1,74

Fondvärde	1 336 026,0	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	48 892,1	99,62
Avkastningsandel A	246,6	0,38

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-

swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	100 853,3
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	92 919,8
Sålda aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-7 940,9
Köpta valutafutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	61 087,6

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
JP Morgan AG
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	5 620,0
Totalt		5 620,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

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

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	173 058 593,34	42 058 537,51
Nettointäkter från derivatinstrument	22 342 976,20	5 440 091,24
Dividendavkastning	5 707 821,25	5 063 259,03
Räntointäkter	1 048 823,53	483 599,29
Övriga intäkter	5 954 783,25	4 517 860,99

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-15 855 079,25	-13 679 538,48
Räntekostnader	-952 257,80	-184 532,01
Övriga kostnader	-5 115 974,43	-5 919 012,22

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**186 189 686,09****37 780 265,35****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 312 800 386,77	1 129 731 284,29
Kundfordringar	-	55 370,54
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	93 791,81	204 106,86
Övriga	258 267,11	714 822,47
Resultatregleringar	506 375,66	358 957,36
Kassa och bank	31 888 651,33	22 938 093,13
Aktiva sammanlagt	1 345 547 472,68	1 154 002 634,65

Passiva

Fondens värde	1 336 025 986,42	1 151 519 336,63
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	7 400 000,00	10 308,67
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	111 071,93	6 352,11
Övriga	256 329,27	1 001 844,43
Resultatregleringar	1 754 085,06	1 464 792,81
Passiva sammanlagt	1 345 547 472,68	1 154 002 634,65

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	65 475 281,65	26 310 511,45
Överlåtelseförluster	-1 848 987,68	-7 844 631,10
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	118 244 656,19	7 685 257,30
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	7 488 922,19	19 326 677,69
Överlåtelseförluster	-1 338 751,96	-348 664,51
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-14 962 527,05	-3 070 613,32
Sammanlagt	173 058 593,34	42 058 537,51

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	31 752 577,31	13 151 628,99
Förluster	-8 301 700,76	-15 532 701,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-539 166,78	1 932 773,08
Ränterelaterade poster		
Vinster	2 018 747,78	7 243 455,67
Förluster	-2 766 846,67	-1 722 360,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	179 365,32	-19 912,10
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	-	856 842,85
Förluster	-	-676 889,84
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-	207 253,59

Sammanlagt**22 342 976,20****5 440 091,24**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	134 132 370,67	41 831 565,84
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-31 210 042,99	-35 096 807,29
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	44 017,66	49 332,97

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	1 151 519 336,63	1 156 960 218,61
Teckning av fondandelar	104 385 060,11	102 048 610,33
Inlösen av fondandelar	-106 016 577,79	-145 228 455,57
Utdelning av avkastning	-51 518,62	-41 302,09
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	186 189 686,09	37 780 265,35
Fondens värde 31.12.	1 336 025 986,42	1 151 519 336,63
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 336 025 986,42	1 151 519 336,63

Nordea Spara 75

Portföljförvaltarens kommentar 2021

År 2021 växte företagets resultat exceptionellt kraftigt. Resultattillväxten för amerikanska S&P 500-bolag ligger sannolikt kring 50 %. En sådan siffra nådde företag inte ens efter finanskrisen då resultaten började återhämta sig. Tack vare den goda resultatutvecklingen och den starkare dollarn gav globala aktieplaceringar den bästa avkastningen i euro (+31,07 %) sedan år 1999.

För dem som placerat i ränteinstrument var året mycket svårare. Den årliga avkastningen på statsobligationer i eurozonen var negativ för första gången sedan år 2006. Räntenivån steg vilket pressade avkastningen. Därför slutade avkastningen på också andra viktiga räntetillgångsslag på minus medan high yield-obligationer slutade på plus.

Under hela året föredrog vi aktier i stället för ränteinstrument vilket märkbart förbättrade avkastningen på fonden i förhållande till jämförelseindexet. Våra placeringar i globala aktier utvecklades mycket bättre än avkastningen på den globala aktiemarknaden i allmänhet.

I fråga om placeringsinriktningar gav våra viktningar bra avkastning. Kvalitetsbolag var årets vinnare och värdeaktier presterade bra jämfört med tillväxtaktier. Det var också ett lyckat beslut att vika utvalda amerikanska teknik- och finansbolag.

Oron för inflation, en stramare penningpolitik, stigande räntor och coronaläget är delvis befogad, men placerarna är också mycket medvetna om dessa osäkerhetsfaktorer. Genom vårt systematiska förhållningssätt försöker vi filtrera bort "bullret" i nyhetsflödet. Vid ingången av det nya placeringsåret fortsätter vi att föredra aktier framför ränteinstrument.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat samt standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 4 % och 20 %

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 15.9.2003

Basvaluta EUR

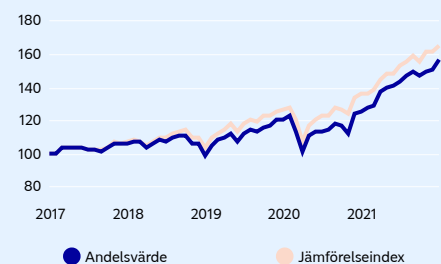
Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

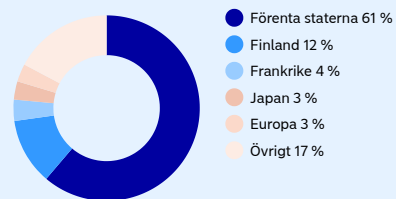
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	571,2	454,0	460,6
Tillväxtandel A, EUR	31,75347	25,35896	24,55880
Avkastningsandel A, EUR	22,82083	18,58338	18,34807

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,62
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8 315,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelen.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	25,22
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	21,61
Andelens volatilitet, %	12,98
Jämförelseindexets volatilitet, %	12,13
Tracking Error, %	1,79
Active Share, %	-
Sharpe	1,30
Omsättningshastigheten i portföljen, %	37

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2016-09-30 OMX Helsinki Cap gross return 11,3 %, MSCI World net return 63,8 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 5 %, JP Morgan EMU Bond Index 10 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10 %

2018-10-31 MSCI World net return 63,8 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 11,3 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 2 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 5 %, Markit iBoxx Covered gross return 3 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 1 %, JP Morgan EMU Bond Index 10 %, ICE BofA Euro Corporate Index 3 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 1 %

2019-11-29 HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 3,5 %, MSCI World net return 63,8 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 11,3 %, BloomBarCap US Credit Bond Index (hedged EUR) 2 %, Euribor 3 M (365/360) Rate 5 %, Markit iBoxx Covered gross return 2,5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 1,3 %, JP Morgan EMU Bond Index 6,5 %, ICE BofA Euro Corporate Index 3 %, ICE BofA Global HY Constrained hedged to EUR 1,3 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktierivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner. ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF 0,50 %, registeringsland Irland

Placeringar 31.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			163 076,3	28,55
Basindustri			9 179,3	1,61
Huhtamäki	27,8	38,89	1 081,1	0,19
Kemira	80,9	13,33	1 078,3	0,19
Metsä Board Corporation B	98,9	8,61	851,9	0,15
Outokumpu	126,1	5,50	693,6	0,12
SSAB B	72,9	4,45	324,4	0,06
Stora Enso R	161,9	16,14	2 612,4	0,46
UPM-Kymmene	75,8	33,46	2 537,7	0,44
Dagligvaror			3 623,1	0,63
Kesko B	103,8	29,34	3 046,0	0,53
Raisio V	171,2	3,37	577,1	0,10
Energi			3 891,4	0,68
Neste	89,7	43,36	3 891,4	0,68
Fastigheter			1 344,9	0,24
Kojamo plc	63,3	21,24	1 344,9	0,24
Finans			41 972,6	7,35
Admiral Group	2,2	37,61	83,3	0,01
Aegon	43,4	4,39	190,9	0,03
Affiliated Managers Group	0,6	145,31	92,1	0,02
Aflac	11,3	51,64	585,3	0,10
Ageas	3,8	45,55	175,1	0,03
Aktia Bank plc	37,7	12,28	462,9	0,08
Allianz	5,2	207,65	1 078,9	0,19
Allstate	9,7	103,92	1 007,4	0,18
American Express	9,4	144,60	1 361,8	0,24
American International Group	3,5	50,27	174,5	0,03
Assicurazioni Generali	18,5	18,63	344,2	0,06
Aviva	73,5	4,89	359,2	0,06
AXA	29,6	26,19	774,1	0,14
Baloise Holding	0,6	143,82	85,9	0,02
Bank of America	51,2	39,22	2 006,7	0,35
Bank of New York Mellon	7,9	51,17	404,5	0,07
Beazley	10,2	5,56	56,8	0,01
BlackRock	1,7	806,89	1 356,4	0,24
Capital One Financial	1,7	128,77	219,7	0,04
CapMan	112,5	3,04	341,3	0,06
Charles Schwab	9,1	74,33	678,5	0,12
Chubb	3,9	170,69	662,1	0,12
Citigroup	21,3	53,31	1 133,7	0,20
Citizens Financial Group	11,7	41,70	487,6	0,09
CME Group	3,1	201,39	624,7	0,11
Direct Line Insurance Group	41,6	3,32	138,3	0,02
Discover Financial Services	1,7	102,37	176,2	0,03
eQ Plc	6,4	25,75	165,0	0,03
Everest Re Group	0,9	241,29	210,4	0,04
Fifth Third Bancorp	2,4	38,49	92,8	0,02
Gjensidige Forsikring	2,9	21,36	61,0	0,01
Hannover Rueck	0,4	167,15	64,4	0,01
Hartford Financial Services Group	4,7	60,97	288,9	0,05
Helvetia Holding	0,7	103,60	74,4	0,01
Hiscox	4,9	10,26	50,2	0,01
Huntington Bancshares	28,2	13,63	384,6	0,07
Intercontinental Exchange	9,3	120,59	1 120,7	0,20
JPMorgan Chase	18,4	139,59	2 573,2	0,45
Legal & General Group	82,1	3,54	291,1	0,05
Mapfre	100,2	1,81	180,9	0,03
MetLife	7,3	55,23	401,7	0,07
Moody's	3,3	345,29	1 122,5	0,20
Morgan Stanley	8,6	86,74	743,4	0,13
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	1,8	260,50	479,1	0,08
Nasdaq	1,8	184,52	339,0	0,06
Nedbank Group	0,4	9,65	4,0	0,00
NN Group	7,4	47,61	352,8	0,06
Nordea Bank	478,4	10,79	5 159,7	0,90
Old Mutual	31,6	0,73	22,9	0,00
Phoenix Group Holdings	4,9	7,78	38,5	0,01
Poste Italiane	11,4	11,54	131,1	0,02
Prudential	29,7	15,18	451,6	0,08
Prudential Financial	3,1	95,83	296,4	0,05
Raymond James Financial	4,6	89,08	405,9	0,07
Regions Financial	10,1	19,24	194,1	0,03
S&P Global	3,7	414,76	1 530,0	0,27
Sampo A	105,8	44,06	4 663,1	0,82
SCOR	5,1	27,44	138,6	0,02
State Street	2,2	82,00	177,4	0,03
Swiss Life Holding	0,2	539,20	85,7	0,02
Swiss Re	4,8	87,06	420,3	0,07
Synchrony Financial	5,0	40,94	203,6	0,04
T Rowe Price Group	3,0	174,64	519,2	0,09
Travelers Cos	4,3	138,11	595,2	0,10
Truist Financial	8,4	51,67	435,1	0,08
Tryg	3,8	21,72	82,8	0,01
US Bancorp	16,5	49,57	817,9	0,14

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Wells Fargo	22,0	42,42	934,4	0,16
Zurich Insurance Group	1,6	386,22	606,7	0,11
Hälsövård			25 350,8	4,44
Abbott Laboratories	9,6	124,44	1 195,0	0,21
AbbVie	6,5	119,38	770,4	0,13
ABIOMED	0,3	317,86	85,8	0,02
Agilent Technologies	2,6	141,56	372,2	0,07
Align Technology	0,4	590,30	250,9	0,04
AmerisourceBergen	1,0	117,73	114,7	0,02
Amgen	3,5	199,73	693,1	0,12
Anthem	1,4	411,65	577,6	0,10
AstraZeneca ADR	1,7	51,61	88,6	0,02
Baxter International	2,9	76,06	219,8	0,04
Becton Dickinson and	0,4	223,56	83,2	0,01
Biogen	1,0	213,40	215,1	0,04
Boston Scientific	0,6	37,87	22,9	0,00
Bristol-Myers Squibb	13,7	55,26	757,6	0,13
Cardinal Health	3,2	45,72	145,4	0,03
Catalent	0,1	113,84	12,3	0,00
Cerner	1,9	81,98	154,9	0,03
Cigna	1,2	203,89	251,4	0,04
Covetrus	0,4	17,64	6,4	0,00
CVS Health	7,1	91,08	645,3	0,11
Danaher	1,9	290,86	560,2	0,10
DaVita	1,9	100,80	187,2	0,03
DENTSPLY SIRONA	3,0	49,67	147,9	0,03
Dexcom	0,2	480,29	85,0	0,01
Edwards Lifesciences	2,6	114,92	304,1	0,05
Eli Lilly	3,7	245,10	898,5	0,16
Gilead Sciences	5,2	64,53	336,5	0,06
HCA Healthcare	2,2	227,07	503,9	0,09
Henry Schein	0,4	68,79	26,9	0,00
Hologic	4,2	67,67	287,0	0,05
Humana	0,0	411,28	6,2	0,00
IDEXX Laboratories	0,6	584,65	359,0	0,06
Illumina	0,9	338,73	302,1	0,05
Intuitive Surgical	1,3	321,31	410,6	0,07
IQVIA Holdings	0,2	249,59	54,4	0,01
Johnson & Johnson	12,2	151,69	1 848,2	0,32
Laboratory Corp of America	0,7	279,18	183,7	0,03
McKesson	1,5	220,19	338,2	0,06
Medtronic	6,6	92,05	611,6	0,11
Merck	11,5	68,12	782,4	0,14
Mettler-Toledo International	0,3	1 507,03	480,7	0,08
Moderna	1,9	220,39	422,0	0,07
Organon	3,0	27,05	80,0	0,01
Orion B	24,3	36,52	886,1	0,16
Perrigo Co	0,4	34,55	13,6	0,00
Pfizer	19,2	52,29	1 002,3	0,18
Pihlajalinna Plc	5,1	12,64	64,9	0,01
Quest Diagnostics	1,6	151,93	235,8	0,04
Regeneron Pharmaceuticals	0,6	565,90	328,2	0,06
ResMed	0,6	232,03	128,3	0,02
Revenio Group Corporation	16,8	55,55	931,5	0,16
Stryker	1,3	238,08	311,2	0,05
Terveystalo Plc	33,6	11,84	398,0	0,07
Thermo Fisher Scientific	2,0	588,43	1 188,0	0,21
UnitedHealth Group	4,9	444,56	2 164,6	0,38
Vertex Pharmaceuticals	2,3	196,13	450,1	0,08
Waters	0,7	327,49	238,7	0,04
West Pharmaceutical Services	0,5	414,42	201,8	0,04
Zimmer Biomet Holdings	1,1	112,83	127,4	0,02
Zoetis	3,7	216,92	801,7	0,14
Industrivaror och -tjänster			14 463,9	2,53
Aspo	8,2	11,36	92,6	0,02
Cargotec B	20,4	43,84	895,1	0,16
Caverion Corporation	58,0	6,39	370,5	0,06
Enento Group Plc	4,3	33,00	140,4	0,02
Etteplan	6,3	16,90	106,1	0,02
HomeServe	3,5	10,42	36,7	0,01
Kone B	64,3	63,04	4 054,9	0,71
Konecranes	28,0	35,16	982,9	0,17
Lassila&Tikanoja	10,0	13,44	133,9	0,02
Metso Outotec Oyj	224,0	9,35	2 093,8	0,37
Ponsse	9,5	42,20	399,2	0,07
Raute A	3,3	19,80	64,6	0,01
Talenom Plc	29,4	11,70	344,0	0,06
Uponor	35,6	20,94	745,3	0,13
Valmet Corporation	42,9	37,72	1 619,0	0,28
Wärtsilä	193,0	12,36	2 384,9	0,42
Informationsteknologi, IT			52 724,9	9,23
Accenture	2,2	364,00	789,5	0,14
Adobe	3,1	500,39	1 528,7	0,27
Advanced Micro Devices	5,5	129,31	712,4	0,12
Akamai Technologies	2,1	103,21	216,3	0,04
Alliance Data Systems	0,7	59,25	42,8	0,01
Apple	66,3	156,81	10 402,3	1,82
Applied Materials	7,7	139,57	1 076,9	0,19
Autodesk	1,1	248,81	269,0	0,05
Bittium Corporation	9,7	5,30	51,2	0,01
Broadcom	1,4	589,10	803,5	0,14
Cadence Design Systems	3,0	163,66	490,5	0,09
Cisco Systems	25,0	55,95	1 399,6	0,25
Cognizant Technology Solutions	5,2	78,30	410,3	0,07

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Conduent	21,5	4,77	102,7	0,02
Corning	6,9	32,83	226,8	0,04
DIGIA	37,4	7,04	263,0	0,05
DXC Technology	2,1	28,54	59,0	0,01
F-Secure	41,3	4,97	205,0	0,04
F5	0,7	216,44	161,2	0,03
Fiserv	0,1	91,93	10,4	0,00
Fortinet	0,3	319,31	107,9	0,02
HP	9,9	33,42	329,7	0,06
Intel	20,1	45,64	916,5	0,16
International Business Machines	2,2	118,56	259,2	0,05
Intuit	2,1	564,81	1 178,8	0,21
Jack Henry & Associates	0,9	147,70	136,8	0,02
Juniper Networks	2,6	31,34	80,5	0,01
Kyndryl Holdings	0,4	16,39	7,2	0,00
Lam Research	0,9	635,07	572,8	0,10
Mastercard	4,4	318,79	1 395,0	0,24
Micro Focus International ADR	1,7	4,91	8,1	0,00
Micron Technology	8,7	82,68	721,4	0,13
Microsoft	32,4	297,41	9 621,2	1,68
Motorola Solutions	0,4	238,71	87,4	0,02
NetApp	1,6	81,11	126,3	0,02
Nokia	922,4	5,57	5 141,3	0,90
NortonLifeLock	6,0	23,08	138,9	0,02
NVIDIA	9,9	262,21	2 591,9	0,45
NXP Semiconductors	2,8	203,69	563,2	0,10
Oracle	4,2	77,33	323,4	0,06
PayPal Holdings	4,0	168,20	676,9	0,12
PTC	0,6	107,25	68,9	0,01
Qorvo	0,0	137,64	5,5	0,00
Qt Group Plc	10,8	133,60	1 437,9	0,25
QUALCOMM	2,6	161,66	414,8	0,07
salesforce.com	1,7	224,76	371,5	0,07
Scanfil plc	19,7	7,46	147,1	0,03
Seagate Technology Holdings	3,5	100,86	352,9	0,06
ServiceNow	1,9	577,45	1 112,7	0,19
Skyworks Solutions	0,9	137,60	121,4	0,02
Synopsys	1,0	323,97	314,9	0,06
TE Connectivity	0,4	141,87	50,8	0,01
Texas Instruments	7,3	166,76	1 213,7	0,21
TietoEVRY Corporation	36,4	27,48	1 001,0	0,18
Vaisala A	5,2	53,30	276,0	0,05
Visa	7,4	191,34	1 413,3	0,25
Western Digital	1,6	57,93	90,1	0,02
Xerox Holdings	6,3	20,22	127,0	0,02
Kommunikationstjänster			4 001,1	0,70
Elisa	55,1	54,12	2 982,5	0,52
Loyalty Ventures	0,3	26,37	7,6	0,00
Sanoma Plc	60,3	13,62	821,9	0,14
Telia Company FDR	54,8	3,45	189,2	0,03
Kraftförsörjning			2 994,8	0,52
Fortum	111,0	26,99	2 994,8	0,52
Sällanköpsvaror och -tjänster			3 529,5	0,62
Fiskars	16,9	23,00	387,6	0,07
Marimekko	8,4	84,70	709,9	0,12
Musti Group	3,6	30,96	110,2	0,02
Nokian Renkaat	36,3	33,30	1 210,0	0,21
Rapala VMC	34,3	8,72	299,3	0,05
Tokmanni Group	41,4	19,65	812,5	0,14

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			394 387,3	69,04
Aktiefonder			268 085,1	46,93
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	2 595,4	32,49	84 326,0	14,76
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	231,5	173,90	40 261,8	7,05
Nordea Global Dividend Fund A growth	893,5	24,48	21 869,4	3,83
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	27,13	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	3,16	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	1 858,7	14,06	26 141,4	4,58
Nordea World Fund I growth	3 534,4	27,02	95 486,5	16,72
Blandfonder			14 932,0	2,61
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	899,0	16,61	14 931,8	2,61
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	0,0	120,42	0,1	0,00
Korträntefonder			7 522,2	1,32
Nordea Moderate Yield B growth	718,0	10,48	7 522,2	1,32
Långräntefonder			103 848,0	18,18
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	45,9	100,20	4 604,1	0,81
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 301,0	15,21	19 787,7	3,46
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	19,6	131,66	2 578,9	0,45
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	59,5	103,54	6 159,1	1,08
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	37,2	85,39	3 179,0	0,56

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	24,5	97,65	2 394,3	0,42
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	54,8	112,86	6 182,7	1,08
Nordea Corporate Bond I growth	5 915,1	2,43	14 354,8	2,51
Nordea Emerging Market Bond growth	216,9	23,05	4 998,1	0,88
Nordea Euro Bond Fund A growth	58 838,6	0,50	29 664,1	5,19
Nordea Global High Yield growth	341,1	29,16	9 945,3	1,74

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			0,0	0,00
Räntederivat			0,0	0,00
Terminskontrakt			0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-3 200,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	10 100,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	29 600,0	0,00	0,0	0,00
Aktiederivat			-47,2	-0,01
Terminskontrakt			-47,2	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2022	10,2	-4,63	-47,2	-0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			2 638,6	0,46
Kreditriskderivat			2 638,6	0,46
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 784,0		145,3	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 335,0		190,2	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 743,0		223,4	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 195,0		178,8	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 167,0		176,5	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 501,0		203,7	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 004,0		81,8	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	857,0		69,8	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	790,0		64,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	508,0		41,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	635,0		51,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	635,0		51,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	654,0		53,3	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	600,0		48,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	500,0		59,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	863,0		102,9	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	624,0		74,4	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	624,0		74,4	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	583,0		69,5	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	553,0		65,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	683,0		81,4	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	500,0		59,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	750,0		89,4	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	451,0		53,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	438,0		52,2	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	381,0		45,4	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	412,0		49,1	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	307,0		36,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	250,0		29,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	250,0		29,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	416,0		49,6	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	287,0		34,2	0,01

Värdepapper totalt	557 463,5	97,59
Derivatinstrument	2 591,4	0,45
Kassa och övriga tillgångar, netto	11 165,8	1,95

Fondvärde	571 220,7	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	17 876,2	99,37
Avkastningsandel A	157,3	0,63

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument**Underliggande exponering vid futures**

Sålda aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	39 413,1
Köpta aktiefutures	42 862,7
Sålda räntefutures	-3 257,8

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	25 980,6

Motpart till derivathandel

Deutsche Bank AG
 Barclays Bank Ireland PLC
 JP Morgan AG
 Morgan Stanley Europe SE
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 BofA Securities Europe SA
 BNP Paribas SA

Säkerheter för derivatinstrument**Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta**

Likvida medel	EUR	1 980,0
Totalt		1 980,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

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

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	108 211 134,45	15 113 630,92
Nettointäkter från derivatinstrument	9 252 218,03	1 218 237,32
Dividendavkastning	3 297 299,39	2 881 937,87
Räntointäkter	441 155,24	190 523,48
Övriga intäkter	2 402 632,54	1 922 732,55

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-6 641 296,46	-5 531 080,93
Räntekostnader	-384 553,85	-72 377,98
Övriga kostnader	-2 143 553,35	-2 455 620,20

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**114 435 035,99****13 267 983,03****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	560 065 510,66	445 530 919,72
Kundfordringar	-	19 468,07
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	36 601,94	-
Övriga	139 534,13	560 494,77
Resultatregleringar	247 788,49	171 234,05
Kassa och bank	13 101 375,86	9 077 737,70
Aktiva sammanlagt	573 590 811,08	455 359 854,31

Passiva

Fondens värde	571 220 702,01	454 041 145,43
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 500 000,00	502 212,62
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	47 205,57	21 588,53
Övriga	53 830,58	178 570,52
Resultatregleringar	769 072,92	616 337,21
Passiva sammanlagt	573 590 811,08	455 359 854,31

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	32 517 860,69	13 475 703,78
Överlåtelseförluster	-886 926,48	-4 386 623,32
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	78 408 849,59	2 579 240,66
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 844 061,95	4 767 238,03
Överlåtelseförluster	-297 296,44	-198 288,38
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 375 414,86	-1 123 639,85
Sammanlagt	108 211 134,45	15 113 630,92

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	12 937 866,39	5 288 457,79
Förluster	-3 329 305,23	-7 131 098,12
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-121 477,87	666 404,23
Ränterelaterade poster		
Vinster	829 687,15	2 839 117,65
Förluster	-1 138 214,18	-674 130,69
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	73 661,77	-13 553,68
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	-	496 329,39
Förluster	-	-372 024,30
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-	118 735,05

Sammanlagt**9 252 218,03****1 218 237,32**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	87 861 777,19	19 881 993,43
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-12 876 158,56	-17 654 807,02
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	20 956,39	24 707,46

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	454 041 145,43	460 552 868,12
Teckning av fondandelar	45 029 255,29	45 980 537,95
Inlösen av fondandelar	-42 237 460,28	-65 715 399,98
Utdelning av avkastning	-47 274,42	-44 843,69
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	114 435 035,99	13 267 983,03
Fondens värde 31.12.	571 220 702,01	454 041 145,43
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	571 220 702,01	454 041 145,43

Nordea Stabil Avkastning

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fjölåret var det bästa för fonden på åtta år. Vi lyckades undvika de värsta fällorna då riskviljan fluktuerade. Marknadsfluktuationen berodde främst på två bekanta faktorer, dvs. nya coronavirusvarianter och att inflationen ökade mer varaktigt än väntat. Den ökade inflationen och i synnerhet dess varaktighet har fått centralbankerna att på nytt överväga poängen med den ytterst stimulerande penningpolitiken.

Vi överviktade aktier betydligt under den största delen av året. Mycket framgångsrika viktningar mellan aktier och ränteinstrument förklarar en stor del av överavkastningen på fonden i förhållande till marknaden i fjol. Placeringarna i stabila aktier hade också en mycket positiv effekt på fondens utveckling. Stabila aktier presterade starkt i synnerhet i december.

Placeringarna i statsobligationer i eurozonen och amerikanska investment grade-obligationer påverkade fondens utveckling negativt. I fråga om de stora tillgångsslagen presterade statsobligationer i både eurozonen och USA sämst i fjol med en avkastning på -3,5 %. Den bästa avkastningen på ränteinstrumenten kom från high yield-obligationer som drog nytta av att kreditriskpremierna minskade.

Historiskt sett har fondens aktieplaceringar haft en stabilare avkastnings- och kursutveckling än marknaden i allmänhet. Allokeringen mellan olika regioner och sektorer varierar. Hälsovård, IT och kommunikation har de största vikterna. Valet av aktieplaceringarna grundar sig på en analys av bolagens kurs- och resultatutveckling, utdelning, driftsbidrag och kassaflöde under de föregående åren. Vi fokuserar i synnerhet på stabilitet. Ju stabilare variablerna ovan har varit historiskt sett, desto mer intressant är bolaget för oss.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 2 % och 19 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 24.1.2006

Basvaluta EUR

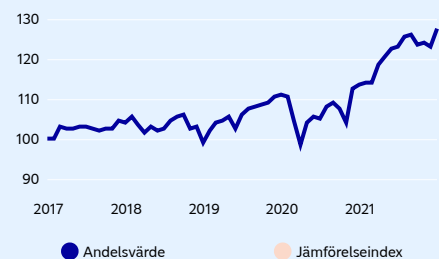
Riskenivå



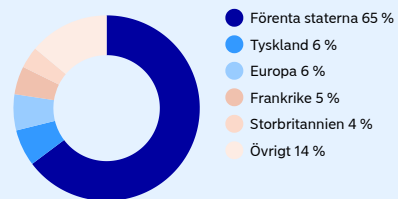
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	448,1	420,1	446,7
Tillväxtandel A, EUR	20,54650	18,26603	17,86233
Avkastningsandel A, EUR	15,94869	14,39239	14,28509
Tillväxtandel I, EUR	21,51181	19,01945	18,49627
Avkastningsandel I, EUR	18,60797	16,69997	16,48368

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,77
Årliga avgifter I, %	1,22
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	7 276,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	12,48
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	13,10
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	9,24
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,01
Omsättningshastigheten i portföljen, %	92

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			240 512,0	53,67
Dagligvaror			38 044,9	8,49
Archer-Daniels-Midland	36,8	59,15	2 178,3	0,49
Coca-Cola	228,6	51,74	11 830,0	2,64
Kellogg	31,8	56,36	1 793,4	0,40
Mondelez International	118,6	58,00	6 879,9	1,54
PepsiCo	42,9	151,79	6 515,6	1,45
Reckitt Benckiser Group	24,7	75,56	1 867,8	0,42
Seven & i Holdings	33,6	38,73	1 301,3	0,29
Unilever	53,3	47,06	2 508,5	0,56
Walmart	25,2	126,01	3 170,3	0,71
Finans			17 683,1	3,95
Allianz	12,5	207,65	2 596,5	0,58
Bank of Nova Scotia/The Chubb	64,9	62,35	4 044,7	0,90
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	13,7	170,69	2 344,4	0,52
Royal Bank of Canada	13,1	260,50	3 409,2	0,76
State Street	47,0	93,19	4 379,8	0,98
	11,1	82,00	908,6	0,20
Hälsovård			72 972,0	16,28
Amgen	19,1	199,73	3 823,8	0,85
Anthem	15,5	411,65	6 368,7	1,42
Bristol-Myers Squibb	175,2	55,26	9 683,7	2,16
Cigna	51,6	203,89	10 525,3	2,35
CVS Health	72,8	91,08	6 627,3	1,48
Johnson & Johnson	81,0	151,69	12 288,5	2,74
Medtronic	89,3	92,05	8 217,6	1,83
Merck	45,3	68,12	3 088,8	0,69
Organon	8,0	27,05	217,0	0,05
Pfizer	108,6	52,29	5 680,1	1,27
Sanofi	44,6	88,58	3 948,6	0,88
Zimmer Biomet Holdings	22,2	112,83	2 502,7	0,56
Industrivaror och -tjänster			12 483,8	2,79
Deutsche Post	49,8	56,54	2 812,9	0,63
Siemens	24,1	152,68	3 686,0	0,82
Vinci	64,4	92,91	5 985,0	1,34
Informationsteknologi, IT			41 077,2	9,17
Akamai Technologies	64,6	103,21	6 666,6	1,49
Check Point Software Technologies	37,2	102,91	3 830,4	0,85
Cisco Systems	193,5	55,95	10 826,3	2,42
Cognizant Technology Solutions	69,2	78,30	5 416,8	1,21
Fiserv	63,3	91,93	5 816,9	1,30
Global Payments	19,3	120,82	2 329,9	0,52
Infosys ADR	86,2	22,46	1 935,9	0,43
Kyndryl Holdings	7,6	16,39	124,7	0,03
Oracle	33,4	77,33	2 586,3	0,58
VMware	14,9	103,27	1 543,4	0,34
Kommunikationstjänster			31 289,4	6,98
Alphabet	3,5	2 567,59	9 048,2	2,02
Comcast	206,5	44,62	9 212,6	2,06
KDDI	148,3	25,75	3 818,6	0,85
Nippon Telegraph & Telephone	177,6	24,13	4 285,2	0,96
Verizon Communications	107,0	46,04	4 924,8	1,10
Kraftförsörjning			9 461,7	2,11
Iberdrola	72,5	10,41	754,8	0,17
National Grid	206,3	12,63	2 604,6	0,58
Public Service Enterprise Group	104,5	58,41	6 102,3	1,36
Sällanköpsvaror och -tjänster			17 500,0	3,91
AutoZone	4,0	1 836,82	7 332,6	1,64
Dollar General	10,4	207,85	2 166,4	0,48
eBay	117,1	58,37	6 832,8	1,52
Lowe's Cos	1,1	226,21	249,5	0,06
Target	4,5	202,72	918,7	0,21

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplasseringar			2 453,2	0,55
Finland			1 124,6	0,25
Kojamo Oyj 1.625% 17-10-2023	1 100,0	102,24	1 124,6	0,25
Luxemburg			1 328,6	0,30
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1 000,0	132,86	1 328,6	0,30

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			0,0	0,00
Keops	6,6	0,00	0,0	0,00
Keops	296,4	0,00	0,0	0,00
Fonder			195 762,8	43,69
Blandfonder			41 190,2	9,19
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 479,8	16,61	41 190,2	9,19
Korträntefonder			17 099,4	3,82
Nordea Moderate Yield B growth	1 632,1	10,48	17 099,4	3,82
Långräntefonder			137 473,2	30,68
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	188,5	100,20	18 886,7	4,21
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	117,1	54,99	6 439,6	1,44
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	554,2	40,22	22 288,0	4,97
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	232,8	103,54	24 103,7	5,38
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	61,5	112,86	6 940,1	1,55
Nordea Corporate Bond I growth	7 282,2	2,43	17 672,5	3,94
Nordea Euro Bond Fund A growth	34 285,4	0,50	17 285,3	3,86
Nordea Global High Yield growth	224,7	29,16	6 551,0	1,46
Nordea Pro Euro Bond I growth	654,9	26,42	17 306,2	3,86

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			0,0	0,00
Räntederivat			0,0	0,00
Terminskontrakt			0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	8 100,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	17 400,0	0,00	0,0	0,00
Aktiederivat			-37,0	-0,01
Terminskontrakt			-37,0	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2022	8,0	-4,63	-37,0	-0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			1 871,4	0,42
Valutaderivat			-176,6	-0,04
Terminskontrakt			-176,6	-0,04
FX FWD EUR/CAD 22-02-2022			53,5	0,01
FX FWD EUR/DKK 22-02-2022			0,0	0,00
FX FWD EUR/GBP 22-02-2022			-4,7	-0,00
FX FWD EUR/JPY 22-02-2022			79,0	0,02
FX FWD EUR/USD 22-02-2022			-304,4	-0,07
Kreditriskderivat			2 048,0	0,46
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 466,0		119,4	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 904,0		155,1	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 185,0		178,0	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 856,0		151,2	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	1 796,0		146,3	0,03
CDX-NAHYS37V1-5Y	2 021,0		164,6	0,04
CDX-NAHYS37V1-5Y	706,0		57,5	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	496,0		40,4	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	402,0		32,7	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	391,0		31,9	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	488,0		39,8	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	488,0		39,8	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	503,0		41,0	0,01
CDX-NAHYS37V1-5Y	618,0		50,3	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	454,0		54,1	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	758,0		90,4	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	555,0		66,2	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	283,0		33,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	615,0		73,3	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	476,0		56,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	524,0		62,5	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	523,0		62,3	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	571,0		68,1	0,02
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	280,0		33,4	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	284,0		33,9	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	400,0		47,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	283,0		33,7	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	250,0		29,8	0,01
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	455,0		54,2	0,01

Värdepapper totalt	438 728,0	97,91
Derivatinstrument	1 834,3	0,41
Kassa och övriga tillgångar, netto	7 547,1	1,68

Fondvärde	448 109,4	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	16 438,1	75,37
Tillväxtandel I	3 070,9	14,74
Avkastningsandel A	2 357,4	8,39
Avkastningsandel I	360,4	1,50

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument**Underliggande exponering vid valutaterminer**

Valuta	
DKK	-3,8
CAD	-7 939,6
JPY	-9 836,6
EUR	201 769,0
USD	-179 968,3
GBP	-4 197,3

Underliggande exponering vid futures

Sålda räntefutures	-
Köpta aktiefutures	33 617,8
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta räntefutures	25 370,4

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	20 215,9

Motpart till derivathandel

JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE
Deutsche Bank AG
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC

Säkerheter för derivatinstrument**Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta**

Likvida medel	EUR	290,0
Totalt		290,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

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

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	59 360 527,67	-5 545 870,93
Nettointäkter från derivatinstrument	-7 496 620,29	13 922 145,33
Dividendavkastning	5 877 273,73	6 300 070,97
Räntointäkter	451 931,76	309 110,47
Övriga intäkter	3 000 816,93	3 925 758,38

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-6 829 902,21	-6 256 414,24
Räntekostnader	-229 132,26	-57 815,46
Övriga kostnader	-2 650 658,25	-3 968 370,95

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**51 484 237,08****8 628 613,57****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	440 749 324,04	408 086 937,03
Kundfordringar	333 485,45	150 098,25
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	200 073,77	5 693 863,58
Övriga	14 543,32	22 394,00
Resultatregleringar	402 315,74	366 607,69
Kassa och bank	7 436 493,42	6 759 798,98
Aktiva sammanlagt	449 136 235,74	421 079 699,53

Passiva

Fondens värde	448 109 399,96	420 108 446,05
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	387 048,81	222 907,59
Övriga	14 333,15	151 814,53
Resultatregleringar	625 453,82	596 531,36
Passiva sammanlagt	449 136 235,74	421 079 699,53

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	35 132 917,02	17 885 601,81
Överlåtelseförluster	-13 305 371,84	-10 744 513,37
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	40 359 595,09	-20 667 825,98
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	9 912 111,09	10 579 765,13
Överlåtelseförluster	-12 788,74	-129 295,95
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-12 725 934,95	-2 469 602,57
Sammanlagt	59 360 527,67	-5 545 870,93

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	12 073 940,63	6 107 902,72
Förluster	-2 981 247,83	-5 889 668,64
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-434 767,73	1 199 550,39
Ränterelaterade poster		
Vinster	535 267,71	2 032 708,98
Förluster	-631 861,76	-560 331,40
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-82 000,75	48 644,64
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	5 184 341,02	17 871 403,86
Förluster	-15 481 096,52	-11 302 531,97
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-5 679 195,06	4 414 466,75
Sammanlagt	-7 496 620,29	13 922 145,33

Ökning av placeringarnas verkliga värde	49 894 627,90	19 794 568,19
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-28 456 931,30	-37 269 334,96
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	77 560,26	79 109,99

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	420 108 446,05	446 736 591,82
Teckning av fondandelar	14 927 752,77	9 388 275,11
Inlösen av fondandelar	-37 784 822,42	-43 993 986,90
Utdelning av avkastning	-626 213,52	-651 047,55
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	51 484 237,08	8 628 613,57
Fondens värde 31.12.	448 109 399,96	420 108 446,05
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	448 109 399,96	420 108 446,05

Nordea Tactical Asset Allocation

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden är en så kallad verktygfond som används som en del av diskretionära portföljer. I basdiversifieringen har 50,0 % av fondens tillgångar placerats i statsobligationer i eurozonen, 33,3 % i kortfristiga ränteinstrument och 16,7 % i säkerställda obligationer. Fonden utnyttjar Nordea Multi Asset-teamets disciplinerade och systematiska förhållningssätt vid viktningen mellan aktier och ränteinstrument samt i fråga om taktisk viktning av ränte- och kreditrisk. Fonden använder derivat aktivt för att genomföra sin syn på allokeringen.

Avkastningen på fonden utvecklades starkt. Våra framgångsrika viktningar av aktier och ränteinstrument förbättrade avkastningsutvecklingen markant. De taktiska viktningarna av ränterisken hade en liten positiv effekt på fondens avkastning. Däremot hade våra viktningar av kreditrisken en negativ effekt på avkastningsutvecklingen. Dessutom pressade våra ränteplaceringar enligt fondens basallokering fondandelens absoluta avkastningsutveckling då räntenivån steg.

Vid ingången av januari är fondens nettoaktievikt cirka 63 % och portföljens ränterisk cirka 12,0 vilket indikerar att våra kortsiktiga mätare förhåller sig positivt till både aktierna och ränterisken. Vår syn på kreditrisken ändrades från negativ till positiv under året, då betalningsinställelser utvecklades mer gynnsamt än väntat. Andelen placeringar i portföljen som drar nytta av minskade kreditriskpremier är 71 % i förhållande till fondens tillgångar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällsrelaterad hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat, valutaderivat samt ränteswappar i placeringsverksamheten i stor omfattning som ett viktigt led i placeringsstrategin, för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 46 % och 227 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 19.11.2019

Basvaluta EUR

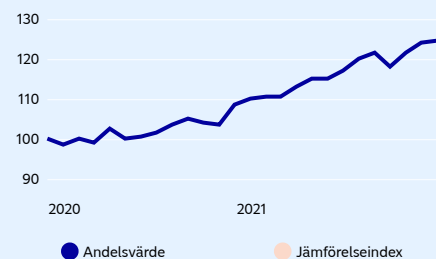
Riskenivå



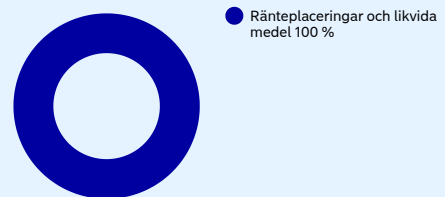
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	779,2	690,3	351,7
Tillväxtandel C, EUR	12,43912	10,99510	9,82762
Tillväxtandel I, EUR	12,50500	11,02579	9,83046

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Årliga avgifter C, %	0,52
Årliga avgifter I, %	0,27
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 120,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordea-fonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderar i denna fonds årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	13,13
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	13,42
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	6,42
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,80
Omsättningshastigheten i portföljen, %	109

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel C i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,10	0,70	0,34	17,00

Hävtångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
60,8	225,8	143,0	4.1.2021	31.12.2021

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplats, som fungerar fortlöpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			440 518,6	56,54
Andorra			991,9	0,13
Andorra International Bond 1.7% 13-10-2041	1 000,0	99,19	991,9	0,13
Belgien			13 998,4	1,80
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	500,0	100,01	500,1	0,06
KBC Group NV FRN 23-06-2024	500,0	100,38	501,9	0,06
KBC Group NV FRN 24-11-2022	2 900,0	100,42	2 912,2	0,37
Kingdom of Belgium Governmen 0.000000% 22-10-2031	750,0	98,31	737,3	0,09
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	2 160,0	100,79	2 177,0	0,28
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	3 820,0	95,21	3 637,0	0,47
Kingdom of Belgium Governmen 0.65% 22-06-2071	569,0	82,07	467,0	0,06
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	1 220,0	106,13	1 294,8	0,17
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	417,6	116,85	488,0	0,06
Kingdom of Belgium Governmen 1% 22-06-2026	1 207,0	106,30	1 283,1	0,16
Chile			792,0	0,10
Chile Government Internation 0.555% 21-01-2029	800,0	99,00	792,0	0,10
Danmark			8 369,1	1,07
Danske Bank A/S 0.25% 28-11-2022	1 000,0	100,56	1 005,6	0,13
Danske Bank A/S 0.875% 22-05-2023	1 300,0	101,20	1 315,6	0,17
Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01-2027 A	800,0	99,57	796,5	0,10
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	1 201,0	102,24	1 227,9	0,16
Nykredit Realkredit FRN 06-02-2022 EURIBOR 3M	2 000,0	100,19	2 003,8	0,26
Nykredit Realkredit FRN 06-26-2023 EURIBOR 3M	2 000,0	100,98	2 019,7	0,26
Estland			1 495,1	0,19
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	1 500,0	99,67	1 495,1	0,19
Finland			18 655,1	2,39
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	300,0	100,70	302,1	0,04
Danske Mortgage Bank PLC 0.01% 24-11-2026	300,0	100,19	300,6	0,04
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	1 680,0	100,06	1 681,0	0,22
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2036	1 000,0	97,35	973,5	0,12
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052	1 981,0	89,80	1 779,0	0,23
Finland Government Bond 0.125% 15-09-2031	1 000,0	100,44	1 004,4	0,13
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	342,0	97,74	334,3	0,04
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	1 038,0	104,76	1 087,4	0,14
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	167,0	106,82	178,4	0,02
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	3 472,0	111,30	3 864,2	0,50
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	85,0	123,81	105,2	0,01
Oma Saastopankki Oyj 0.125% 12-12-2022	5 000,0	100,56	5 028,0	0,65
OP Corporate Bank plc FRN 18-01-2024	1 000,0	101,71	1 017,1	0,13
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	1 000,0	99,98	999,8	0,13
Frankrike			74 134,8	9,51
BNP Paribas SA FRN 22-09-2022	3 000,0	100,54	3 016,3	0,39
BPCE SA FRN 09-03-2022	1 000,0	100,17	1 001,7	0,13
BPCE SA FRN 11-01-2023	1 500,0	100,42	1 506,3	0,19
BPCE SA FRN 29-11-2022	1 000,0	100,38	1 003,8	0,13
BPCE SFH SA 2.036% 17-04-2023	300,0	103,15	309,5	0,04
BPCE SFH SA 2.375% 29-11-2023	1 000,0	105,19	1 051,9	0,14
Credit Agricole SA/London FRN 06-03-2023	500,0	100,55	502,7	0,06
Credit Agricole SA/London FRN 17-01-2022	2 000,0	100,02	2 000,4	0,26
Credit Agricole SA/London FRN 20-04-2022	1 300,0	100,22	1 302,8	0,17
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	150,0	100,33	150,5	0,02
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	400,0	101,94	407,8	0,05
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	150,0	105,18	157,8	0,02
Engie SA 0.375% 28-02-2023	1 200,0	100,62	1 207,5	0,16
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	721,0	100,12	721,8	0,09
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2031	2 561,1	98,15	2 513,7	0,32
French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	6 000,0	103,79	6 227,1	0,80
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	5 390,0	104,26	5 619,6	0,72
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	1 792,0	97,85	1 753,6	0,23
French Republic Government B 0.5% 25-05-2072	3 980,3	77,60	3 088,7	0,40
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	2 623,0	95,71	2 510,6	0,32
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	2 510,0	95,82	2 405,0	0,31

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	700,0	106,12	742,8	0,10
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	1 358,0	116,24	1 578,6	0,20
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	2 943,0	120,92	3 558,8	0,46
French Republic Government B 1% 25-05-2027	8 080,0	106,96	8 642,2	1,11
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	1 755,0	121,07	2 124,8	0,27
French Republic Government B 2% 25-05-2048	3 200,0	128,85	4 123,2	0,53
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	2 237,0	159,81	3 574,9	0,46
Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	2 000,0	100,69	2 013,8	0,26
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	418,0	102,95	430,3	0,06
RCI Banque SA 0.75% 26-09-2022	2 000,0	100,46	2 009,1	0,26
RCI Banque SA FRN 12-01-2023	344,0	100,15	344,5	0,04
RCI Banque SA FRN 14-03-2022	2 262,0	100,08	2 263,8	0,29
RTE Reseau de Transport d'El 3.875% 28-06-2022	150,0	102,10	153,1	0,02
Societe Generale SA 4% 07-06-2023	2 000,0	105,60	2 111,9	0,27
Societe Generale SA FRN 01-04-2022	2 000,0	100,18	2 003,7	0,26
Förenta staterna			29 082,4	3,73
AT&T Inc FRN 05-09-2023	3 900,0	100,97	3 937,8	0,51
Bank of America Corp FRN 24-08-2025	4 000,0	101,55	4 062,2	0,52
Citigroup Inc FRN 21-03-2023	2 000,0	100,51	2 010,2	0,26
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	2 900,0	101,08	2 931,3	0,38
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30-04-2024	1 500,0	100,87	1 513,0	0,19
JPMorgan Chase & Co 2.75% 01-02-2023	2 300,0	103,35	2 377,0	0,31
United States Treasury Note/ 0.125% 30-09-2022	1 750,0	88,13	1 542,2	0,20
United States Treasury Note/ 0.125% 31-07-2022	1 750,0	88,17	1 543,1	0,20
United States Treasury Note/ 0.125% 31-08-2022	1 750,0	88,16	1 542,8	0,20
United States Treasury Note/ 0.125% 31-10-2022	1 750,0	88,10	1 541,7	0,20
United States Treasury Note/ 1.75% 15-05-2022	1 750,0	88,76	1 553,3	0,20
Wells Fargo & Co 1.5% 12-09-2022	2 000,0	101,35	2 026,9	0,26
Wells Fargo & Co FRN 31-01-2022	2 500,0	100,04	2 501,0	0,32
Grekland			0,1	0,00
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	112,0	0,06	0,1	0,00
Holland			31 413,2	4,03
Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	300,0	100,06	300,2	0,04
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	100,0	100,85	100,8	0,01
Allianz Finance II BV FRN 22-11-2024	2 000,0	102,48	2 049,6	0,26
Bayer Capital Corp BV 0.625% 15-12-2022	1 500,0	100,63	1 509,5	0,19
Bayer Capital Corp BV FRN 26-06-2022	900,0	100,18	901,6	0,12
BNG Bank NV 0.25% 22-11-2036	1 000,0	96,51	965,1	0,12
de Volksbank NV FRN 07-10-2022	1 000,0	100,45	1 004,5	0,13
de Volksbank NV FRN 10-06-2022	2 000,0	100,17	2 003,4	0,26
ING Groep NV FRN 20-09-2023	2 600,0	101,21	2 631,5	0,34
LeasePlan Corp NV 0.75% 03-10-2022	2 700,0	100,74	2 720,0	0,35
LeasePlan Corp NV 1% 02-05-2023	1 000,0	101,49	1 014,9	0,13
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	460,0	101,04	464,8	0,06
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	979,5	100,39	983,4	0,13
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	84,0	102,63	86,2	0,01
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	2 068,0	103,42	2 138,6	0,27
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	2 287,0	106,59	2 437,6	0,31
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	932,0	106,28	990,5	0,13
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	4 304,0	106,94	4 602,9	0,59
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	100,0	98,10	98,1	0,01
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	200,0	102,05	204,1	0,03
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	300,0	105,31	315,9	0,04
Stellantis NV 2.375% 14-04-2023	1 717,0	103,12	1 770,6	0,23
Thermo Fisher Scientific Fin FRN 18-11-2023	100,0	100,68	100,7	0,01
Toyota Motor Finance Netherl FRN 22-02-2024	1 000,0	101,48	1 014,8	0,13
Upjohn Finance BV 0.816% 23-06-2022	400,0	100,51	402,0	0,05
Vonovia Finance BV FRN 22-12-2022	600,0	100,33	602,0	0,08
Irland			6 387,2	0,82
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	1 070,0	97,48	1 043,0	0,13
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 18-10-2030	2 300,0	100,63	2 314,5	0,30
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.4% 15-05-2035	1 455,0	98,62	1 434,8	0,18
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.1% 15-05-2029	157,0	108,00	169,6	0,02
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3% 15-05-2033	107,0	110,25	118,0	0,02
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	355,0	111,36	395,3	0,05
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	791,8	115,18	912,0	0,12
Island			546,4	0,07
Iceland Government Internati 0.000000% 15-04-2028	300,0	97,79	293,4	0,04

Nordea Tactical Asset Allocation

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	250,0	101,21	253,0	0,03
Italien			96 187,8	12,34
FCA Bank SpA/Ireland 0.25% 28-02-2023	3 000,0	100,39	3 011,8	0,39
Intesa Sanpaolo SpA FRN 19-04-2022	2 000,0	100,24	2 004,9	0,26
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	1 839,0	98,46	1 810,7	0,23
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	1 000,0	98,08	980,8	0,13
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 30-01-2024	10 020,0	100,11	10 031,2	1,29
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	1 578,0	97,54	1 539,1	0,20
Italy Buoni Poliennali Del T 0.4% 15-05-2030	301,0	108,66	344,2	0,04
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	10 333,0	95,31	9 848,8	1,26
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	1 600,0	98,44	1 575,1	0,20
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	1 000,0	97,27	972,7	0,12
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	1 630,0	99,71	1 625,3	0,21
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-09-2027	4 047,0	102,11	4 132,4	0,53
Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028	4 450,0	114,50	5 532,1	0,71
Italy Buoni Poliennali Del T 1.35% 01-04-2030	3 185,0	103,35	3 291,6	0,42
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	1 200,0	100,13	1 201,5	0,15
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	3 027,0	103,93	3 146,1	0,40
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	1 341,0	104,52	1 401,7	0,18
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	1 640,0	93,95	1 540,7	0,20
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	1 245,0	105,49	1 313,4	0,17
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	1 428,0	105,24	1 502,8	0,19
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	3 500,0	105,75	3 701,1	0,48
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-03-2072	2 679,0	95,67	2 563,1	0,33
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	1 000,0	110,13	1 101,3	0,14
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	3 021,0	112,64	3 403,0	0,44
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	6 341,0	104,68	6 637,9	0,85
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	1 196,0	113,16	1 353,4	0,17
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	454,0	119,93	544,5	0,07
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	552,0	108,31	597,9	0,08
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	1 168,0	106,79	1 247,3	0,16
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	2 000,0	122,37	2 447,4	0,31
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	1 895,0	123,05	2 331,9	0,30
Italy Buoni Poliennali Del T 3% 01-08-2029	356,0	116,10	413,3	0,05
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	1 647,0	133,35	2 196,3	0,28
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	4 600,0	100,92	4 642,5	0,60
Italy Certificati di Credito FRN 15-04-2026	1 000,0	100,57	1 005,7	0,13
Mediobanca Banca di Credito FRN 18-05-2022	3 200,0	100,24	3 207,6	0,41
UniCredit SpA MULTI 30-06-2023	1 233,0	100,53	1 239,6	0,16
UniCredit SpA MULTI 30-06-2023	748,0	99,90	747,3	0,10
Japan			7 231,7	0,93
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	359,0	100,43	360,5	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Gr FRN 14-06-2022	3 604,0	100,20	3 611,2	0,46
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	500,0	98,36	491,8	0,06
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	1 000,0	99,39	993,9	0,13
Takeda Pharmaceutical Co Ltd FRN 21-11-2022	1 760,0	100,81	1 774,3	0,23
Kanada			1 988,1	0,26
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	600,0	98,62	591,7	0,08
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	450,0	100,89	454,0	0,06
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	750,0	90,78	680,9	0,09
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	250,0	104,60	261,5	0,03
Litauen			654,0	0,08
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	649,0	100,77	654,0	0,08
Luxemburg			2 192,1	0,28
Banque Internationale a Luxe FRN 09-02-2023	1 000,0	100,37	1 003,7	0,13
European Union 0.4% 04-02-2037	210,0	101,14	212,4	0,03
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	97,60	976,0	0,13
Makedonien			1 687,4	0,22
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	1 800,0	93,75	1 687,4	0,22
Mexiko			1 892,5	0,24
Mexico Government Internatio 1.35% 18-09-2027	400,0	101,89	407,6	0,05
Mexico Government Internatio 1.45% 25-10-2033	1 600,0	92,81	1 484,9	0,19
Norge			6 493,5	0,83
DNB Bank ASA FRN 25-07-2022	1 600,0	100,40	1 606,4	0,21
DNB Boligkreditt AS 0.375% 20-11-2024	600,0	101,61	609,7	0,08
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	368,0	102,70	377,9	0,05
Moere Boligkreditt AS 0.01% 09-10-2024	1 000,0	100,31	1 003,1	0,13
Santander Consumer Bank AS 0.875% 21-01-2022	1 500,0	100,07	1 501,0	0,19
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 26-06-2024	1 000,0	101,51	1 015,1	0,13
Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	217,0	99,94	216,9	0,03
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	161,0	101,55	163,5	0,02
Polen			2 940,9	0,38
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	2 100,0	98,44	2 067,2	0,27

Kort ränta Lång ränta Bland Aktie Alternativa

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Republic of Poland Governmen 0.000000% 10-02-2025	875,0	99,85	873,7	0,11
Portugal			3 954,1	0,51
Caixa Economica Montepio Ger 0.875% 17-10-2022	1 000,0	100,93	1 009,3	0,13
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	600,0	90,91	545,4	0,07
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	2 500,0	95,97	2 399,3	0,31
Rumänien			3 248,5	0,42
Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029	610,0	95,31	581,4	0,07
Romanian Government Internat 1.75% 13-07-2030	500,0	93,23	466,2	0,06
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	400,0	95,19	380,8	0,05
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	2 000,0	91,01	1 820,2	0,23
Schweiz			6 230,6	0,80
Credit Suisse AG/London FRN 18-05-2022	3 500,0	100,33	3 511,7	0,45
UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	1 900,0	101,17	1 922,2	0,25
Zuercher Kantonalbank 0.000000% 15-05-2026	800,0	99,59	796,7	0,10
Slovakien			1 924,3	0,25
Slovakia Government Bond 0.000000% 17-06-2024	1 500,0	101,51	1 522,7	0,20
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	400,0	100,42	401,7	0,05
Spanien			53 798,6	6,90
Banco Bilbao Vizcaya Argenta FRN 12-04-2022	3 000,0	100,15	3 004,4	0,39
CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	1 000,0	101,28	1 012,8	0,13
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	1 100,0	101,20	1 113,2	0,14
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2027	9 500,0	100,10	9 509,2	1,22
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	7 610,0	99,28	7 555,2	0,97
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	6 730,0	101,00	6 797,3	0,87
Spain Government Bond 0.1% 30-04-2031	2 000,0	96,53	1 930,5	0,25
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	11 362,0	99,45	11 299,1	1,45
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	1 480,0	101,09	1 496,2	0,19
Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	1 427,0	106,97	1 526,5	0,20
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	3 403,0	87,02	2 961,2	0,38
Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	418,0	108,35	452,9	0,06
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	351,0	97,55	342,4	0,04
Spain Government Bond 1% 31-10-2050	19,0	90,90	17,3	0,00
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	1 757,0	109,26	1 919,8	0,25
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	2 409,0	118,76	2 860,8	0,37
Storbritannien			8 884,2	1,14
British Telecommunications P 0.875% 26-09-2023	2 000,0	101,22	2 024,4	0,26
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	230,0	101,38	233,2	0,03
HSBC Holdings PLC FRN 05-10-2023	2 000,0	100,29	2 005,9	0,26
Natwest Group PLC 2.5% 22-03-2023	1 000,0	103,22	1 032,2	0,13
Santander UK Group Holdings FRN 18-05-2023	2 000,0	100,21	2 004,3	0,26
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	1 200,0	99,82	1 197,9	0,15
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	385,0	100,37	386,4	0,05
Syd Korea			109,5	0,01
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	109,0	100,48	109,5	0,01
Tyskland			49 074,9	6,30
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	4 825,0	101,84	4 913,9	0,63
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	1 500,0	96,07	1 441,1	0,18
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	400,0	97,08	388,3	0,05
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	2 221,0	103,65	2 302,1	0,30
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	8 691,0	104,42	9 075,3	1,16
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	2 572,0	104,30	2 682,5	0,34
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	200,0	104,27	208,5	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	2 038,0	105,67	2 153,5	0,28
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	1 060,0	129,83	1 376,2	0,18
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	167,0	156,45	261,3	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	167,0	160,28	267,7	0,03
Commerzbank AG FRN 24-11-2023	4 000,0	101,54	4 061,6	0,52
DZ HYP AG 0.01% 26-10-2026	1 500,0	100,23	1 503,4	0,19
E.ON SE 0.000000% 24-10-2022	500,0	100,24	501,2	0,06
E.ON SE 0.000000% 29-09-2022	328,0	100,24	328,8	0,04
Hamburg Commercial Bank AG 0.5% 23-05-2022	2 000,0	100,28	2 005,5	0,26
Hamburg Commercial Bank AG FRN 06-10-2023	1 500,0	101,12	1 516,7	0,19
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	300,0	98,85	296,6	0,04
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	500,0	89,84	449,2	0,06
Land Thuringen 0.25% 05-03-2040	600,0	94,47	566,8	0,07

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Landwirtschaftliche Rentenba 0.000000% 30-06-2031	500,0	98,62	493,1	0,06
Landwirtschaftliche Rentenba 0.05% 31-01-2031	1 000,0	99,33	993,3	0,13
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	2 000,0	99,22	1 984,4	0,25
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039		809,0	801,3	0,10
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	130,0	114,64	149,0	0,02
State of Bremen 1% 27-05-2039	400,0	107,25	429,0	0,06
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	600,0	98,48	590,9	0,08
State of North Rhine-Westpha 0.000000% 02-04-2024	1 000,0	100,76	1 007,6	0,13
State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	1 030,0	89,30	919,8	0,12
State of North Rhine-Westpha 0.95% 10-01-2121	1 305,0	79,73	1 040,5	0,13
State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	500,0	135,59	677,9	0,09
UniCredit Bank AG 0.01% 28-09-2026	410,0	100,25	411,0	0,05
Volkswagen Financial Service 0.875% 12-04-2023	3 237,0	101,23	3 276,8	0,42
Österrike			6 160,3	0,79
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	3 500,0	99,28	3 474,7	0,45
Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	820,0	97,55	799,9	0,10
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	979,0	102,93	1 007,7	0,13
Republic of Austria Governme 0.85% 30-06-2120	282,0	86,63	244,3	0,03
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	402,0	157,62	633,6	0,08

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			1 625,2	0,21
Intesa Sanpaolo SpA FRN 03-03-2023	1 600,0	101,58	1 625,2	0,21
Fonder			198 065,5	25,42
Långräntefonder			198 065,5	25,42
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	8 515,3	15,22	129 602,8	16,63
Nordea Pro Euro Bond I growth	2 590,8	26,42	68 462,7	8,79

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			151,4	0,02
Räntederivat			151,4	0,02
Terminskontrakt			151,4	0,02
EURO-BOBL FUTURE 3/2022	2 900,0	-0,02	-0,6	-0,00
Euro-BTP Future 3/2022	-12 200,0	-0,10	12,2	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	93 800,0	0,03	28,1	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2022	-4 600,0	0,07	-3,3	-0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2022	-3 500,0	0,46	-16,1	-0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2022	32 800,0	0,46	150,9	0,02
Euro-OAT Future 3/2022	-2 300,0	0,01	-0,2	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2022	8 300,0	0,02	1,7	0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2022	-5 000,0	-0,05	2,5	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	160 300,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2022	-9 200,0	-0,07	6,3	0,00
US LONG BOND(CBT) 3/2022	103 400,0	-0,03	-28,5	-0,00
US LONG BOND(CBT) 3/2022	-4 600,0	0,03	-1,5	-0,00
Aktiederivat			746,2	0,10
Terminskontrakt			746,2	0,10
S&P500 EMINI FUT 3/2022	116,7	6,40	746,2	0,10

Icke-standardiserade derivatinstrument			57 003,7	7,32
Räntederivat			236,8	0,03
Ränteswappar			236,8	0,03
FI-IRS_EUR__20231026_BNPPARIBAS		-1,0	-0,00	
FI-IRS_EUR__20231029_BOAML		-1,7	-0,00	
FI-IRS_EUR__20231101_BOAML		1,4	0,00	
FI-IRS_EUR__20231103_MSESE		3,4	0,00	
FI-IRS_EUR__20241116_BOAML		-4,0	-0,00	
FI-IRS_EUR__20261020_DB		-8,1	-0,00	
FI-IRS_EUR__20311103_CITIEU		1,9	0,00	
FI-IRS_EUR__20411012_BOAML		0,4	0,00	
FI-IRS_EUR__20511103_CITIEU		16,6	0,00	
FI-IRS_EUR__20710211_BNPPARIBAS		49,0	0,01	
FI-IRS_EUR__20711031_BOAML		55,3	0,01	
FI-IRS_EUR__20711031_BOAML		36,0	0,00	
FI-IRS_EUR__20711031_BOAML		5,3	0,00	
FI-IRS_EUR__20711031_JPMAG		43,7	0,01	
FI-IRS_EUR__20711104_BOAML		38,7	0,01	
Valutaderivat			384,7	0,05
Terminskontrakt			384,7	0,05

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
FX FWD EUR/USD 28-02-2022			384,7	0,05
Kreditriskderivat			56 382,2	7,24
CDX-NAHYS37V1-5Y	37 707,0		3 083,1	0,40
CDX-NAHYS37V1-5Y	49 383,0		4 037,8	0,52
CDX-NAHYS37V1-5Y	57 866,0		4 731,4	0,61
CDX-NAHYS37V1-5Y	45 478,0		3 718,5	0,48
CDX-NAHYS37V1-5Y	48 241,0		3 944,4	0,51
CDX-NAHYS37V1-5Y	51 151,0		4 182,3	0,54
CDX-NAHYS37V1-5Y	29 214,0		2 388,7	0,31
CDX-NAHYS37V1-5Y	13 005,0		1 063,3	0,14
CDX-NAHYS37V1-5Y	8 715,0		712,6	0,09
CDX-NAHYS37V1-5Y	9 122,0		745,9	0,10
CDX-NAHYS37V1-5Y	12 672,0		1 036,1	0,13
CDX-NAHYS37V1-5Y	13 412,0		1 096,6	0,14
CDX-NAHYS37V1-5Y	13 413,0		1 096,7	0,14
CDX-NAHYS37V1-5Y	13 818,0		1 129,8	0,15
CDX-NAHYS37V1-5Y	11 327,0		926,1	0,12
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	10 292,0		1 221,4	0,16
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	20 636,0		2 449,0	0,31
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	13 393,0		1 589,4	0,20
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	13 928,0		1 652,9	0,21
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	12 665,0		1 503,0	0,19
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	12 667,0		1 503,3	0,19
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	13 537,0		1 606,5	0,21
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	12 808,0		1 520,0	0,20
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	16 700,0		1 981,9	0,25
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	15 659,0		1 858,4	0,24
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	4 328,0		513,6	0,07
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	4 961,0		588,8	0,08
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	4 032,0		478,5	0,06
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	3 990,0		473,5	0,06
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	5 090,0		604,1	0,08
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	4 838,0		574,2	0,07
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	4 839,0		574,3	0,07
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	4 839,0		574,3	0,07
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	4 838,0		574,2	0,07
ITRAXX-XOVERS36V1-5Y	5 456,0		647,5	0,08

Värdepapper totalt	640 209,4	82,16
Derivatinstrument	57 901,3	7,43
Kassa och övriga tillgångar, netto	81 070,5	10,40

Fondvärde	779 181,2	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	52 933,7	84,95
Tillväxtandel C	9 425,5	15,05

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer		
Valuta		
USD		-101 342,9
EUR		101 727,6
Underliggande exponering vid ränteswappar	Löptid	
Valuta		
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	19 500,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	3 500,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	> 10 år	4 700,0
Underliggande exponering vid futures		
Köpta räntefutures		450 437,2
Sålda räntefutures		-46 247,6

Köpta aktiefutures	493 168,9
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	555 231,0

Motpart till derivathandel

JP Morgan AG
 Citibank Europe PLC
 BNP Paribas SA
 Morgan Stanley Europe SE
 Deutsche Bank AG
 BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Citigroup Global Markets Europe AG
 Barclays Bank Ireland PLC

Säkerheter för derivatinstrument**Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta**

Likvida medel	EUR	55 900,0
Totalt		55 900,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

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

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-18 841 228,69	16 782 299,40
Nettointäkter från derivatinstrument	103 733 287,99	61 414 082,55
Räntointäkter	13 146 430,29	8 760 711,09
Övriga intäkter	19 817 720,41	10 817 918,72

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 936 883,92	-1 797 051,33
Räntekostnader	-7 540 389,66	-1 124 305,28
Övriga kostnader	-15 482 119,03	-15 188 209,18

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**92 896 817,39****79 665 445,97****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	695 579 255,59	620 770 015,25
Kundfordringar	-	908 432,81
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	2 650 022,10	3 127 112,57
Övriga	84 068,29	30 209,43
Resultatregleringar	2 134 441,39	1 779 321,28
Kassa och bank	82 273 578,25	64 810 703,73
Aktiva sammanlagt	782 721 365,62	691 425 795,07

Passiva

Fondens värde	779 181 183,58	690 321 101,87
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	3 200 243,90	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	118 587,85	454 517,36
Övriga	20 256,20	443 343,54
Resultatregleringar	201 094,09	206 832,30
Passiva sammanlagt	782 721 365,62	691 425 795,07

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-	-38 556,77
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 393 640,27	3 296 173,64
Överlåtelseförluster	-2 990 596,61	-2 931 268,86
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-19 244 272,35	16 455 951,39
Sammanlagt	-18 841 228,69	16 782 299,40

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	156 307 841,08	62 059 499,00
Förluster	-41 714 530,97	-52 947 051,79
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-326 463,62	9 001 337,70
Ränterelaterade poster		
Vinster	15 196 700,03	56 278 610,59
Förluster	-16 287 638,74	-16 661 256,91
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 944 377,01	654 634,53

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster

Vinster	6 933 905,79	7 190 594,53
Förluster	-12 073 179,95	-5 824 378,78
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 358 968,62	1 662 093,68
Sammanlagt	103 733 287,99	61 414 082,55

Ökning av placeringarnas verkliga värde	12 392 091,42	29 672 114,05
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-36 266 173,02	-1 898 096,75
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	107 356,76	72 598,30

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	690 321 101,87	351 717 896,73
Teckning av fondandelar	75 688 872,07	423 896 684,30
Inlösen av fondandelar	-79 725 607,75	-164 958 925,13
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	92 896 817,39	79 665 445,97
Fondens värde 31.12.	779 181 183,58	690 321 101,87
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	779 181 183,58	690 321 101,87

Nordea Asiatiska Stjärnor

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige och Norge under namnet Nordea Asian Stars Fund.

Asiatiska aktier avkastade generellt bra trots att skillnaden mellan de bästa och de sämsta marknaderna var stor. Avkastningen på asiatiska aktier var ändå inte lika bra som på utvecklade marknader. Detta berodde främst på bristfälliga vaccinationsprogram i många asiatiska länder.

Den svaga kursutvecklingen i Kina hade en stor effekt på avkastningen på aktie-marknaderna i Asien. I Kina pressades marknaden av den allt striktare regleringen. Därefter infördes ännu nya coronarestriktioner och utvecklingen drabbades av störningar i produktionskedjor i augusti, avbrott i eldistributionen samt oron för riskerna i det finansiella systemet i anslutning till Evergrandes eventuella kollaps. Aktiekurserna i Indien utvecklades mycket gynnsamt och landet var en av de bäst avkastande marknaderna i hela världen. Marknadsuppgången byggde på företagens starka resultat tillväxt, en budget för 2022 som främjar tillväxt samt på det utvidgade vaccinationsprogrammet i Indien.

Den största avkastningen kom från diversifiering av placeringarna på vissa sektorer, såsom sällanköpsvaror och -tjänster i den kinesiska sportklädestillverkaren Li Ning samt informationsteknologi, där företag som Silergy och Aspeed har väldigt attraktiv ställning med beaktande av tillväxten av integrerade kretsar och halvledare. Finanssektorn har också framgångsrika investeringar, såsom China Merchants Bank, som är väl förberedd på den växande efterfrågan av kapitalförvaltningstjänster i Kina.

Merparten av de placeringar som försvagade utvecklingen var i Kina. Alibaba, Ping An Group, Ping An Good Doctor och Kingsoft Cloud bromsade utvecklingen mest. Alibaba led av skärpta regler, medan Ping An Group led av den allmänna situationen i Kina, stagnationen av affärer och rådslor relaterade till relationerna i den kinesiska fastighetssektorn. Ping An Good Doctor belastades av osäkerheten i regelverken, stagnationen av affärsverksamheten och förluster på grund av paniken över den avvecklade stimulansen. Kingsoft Clouds irritation var bromsad affärsverksamhet på grund av den allmänna nedgången i den kinesiska ekonomin.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Fonden Nordea Asiatiska Stjärnor strävar efter att identifiera företag och aktier genom att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällslig hållbarhet och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskrav och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 5.2.2001
Basvaluta EUR

Riskenivå

1 2 3 4 5 **6** 7

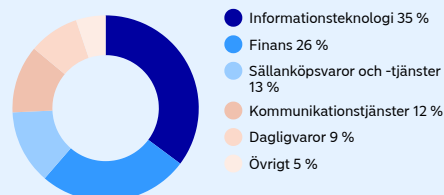
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	412,0	393,5	244,1
Tillväxtandel A, EUR	39,45539	40,11677	29,60891
Tillväxtandel A, NOK	393,56739	419,92400	291,54199
Tillväxtandel A, SEK	403,87282	402,00327	309,68238
Avkastningsandel A, EUR	27,61476	28,58133	21,40004
Tillväxtandel C, EUR	15,46289	15,60360	11,43031
Avkastningsandel C, EUR	14,31680	14,70477	10,92750

Namnet på fonden var Nordea Fjärran Östern t.o.m. 10.3.2020.

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,60
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,11
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	7 556,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-1,65
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-6,28
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	0,47
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-0,90
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	2,52
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-1,86
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	5,04
Andelens volatilitet, %	15,65
Jämförelseindexets volatilitet, %	14,86
Tracking Error, %	4,67
Active Share, %	64,67
Sharpe	1,32
Omsättningshastigheten i portföljen, %	3

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI AC Asia excl Japan net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			403 183,2	97,87
Basindustri			7 556,6	1,83
Aarti Industries	248,3	11,67	2 897,7	0,70
Pidilite Industries	161,3	28,89	4 658,9	1,13
Dagligvaror			36 206,3	8,79
Foshan Haitian Flavouring & Food	730,0	14,49	10 579,4	2,57
Hindustan Unilever	299,8	27,60	8 275,4	2,01
LG Household & Health Care	9,0	813,97	7 317,6	1,78
Varun Beverages	981,5	10,22	10 033,9	2,44
Finans			107 682,2	26,14
AIA Group	2 001,2	8,95	17 918,9	4,35
Bank Rakyat Indonesia Persero	38 169,4	0,25	9 701,2	2,35
China Merchants Bank	1 609,0	6,84	11 012,4	2,67
East Money Information	1 857,0	5,13	9 522,9	2,31
HDFC Bank	746,5	17,35	12 949,6	3,14
HDFC Life Insurance	1 043,1	7,61	7 934,5	1,93
Hong Kong Exchanges & Clearing	280,9	51,38	14 434,7	3,50
Housing Development Finance	393,6	30,43	11 976,8	2,91
ICICI Lombard General Insurance	281,2	16,31	4 585,2	1,11
Ping An Insurance Group Co of China	1 200,5	6,37	7 646,1	1,86
Industrivaror och -tjänster			4 824,4	1,17
Havells India	293,0	16,46	4 824,4	1,17
Informationsteknologi, IT			145 024,2	35,20
ASPEED Technology	67,0	113,37	7 595,9	1,84
Chroma ATE	1 405,0	6,36	8 936,2	2,17
Glodon	500,6	8,86	4 435,9	1,08
Kingdee International Software Group	2 749,0	2,67	7 339,3	1,78
Kingsoft Cloud Holdings ADR	233,8	13,55	3 168,7	0,77
Koh Young Technology	394,0	17,59	6 928,6	1,68
LEENO Industrial	69,3	147,14	10 192,1	2,47
Samsung Electronics	660,0	58,10	38 342,5	9,31
Samsung SDI	25,0	486,01	12 152,2	2,95
Silergy	36,0	159,80	5 752,9	1,40
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2 054,4	19,56	40 179,8	9,75
Kommunikationstjänster			48 630,6	11,80

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Info Edge India	127,7	64,89	8 285,0	2,01
Sea ADR	43,5	194,90	8 478,4	2,06
Tencent Holdings	635,3	50,16	31 867,2	7,74
Sällanköpsvaror och -tjänster			53 258,9	12,93
Alibaba Group Holding	1 673,8	12,43	20 809,9	5,05
JD.com	328,6	29,39	9 657,8	2,34
Li Ning	928,5	9,52	8 839,0	2,15
Meituan	564,7	24,71	13 952,1	3,39
Värdepapper totalt			403 183,2	97,87
Kassa och övriga tillgångar, netto			8 793,1	2,13
Fondvärde			411 976,3	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	10 160,9	97,31
Avkastningsandel A	281,8	1,89
Tillväxtandel C	212,9	0,80
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-16 261 263,34	89 604 432,83
Nettointäkter från derivatinstrument	-	0,30
Dividendavkastning	8 617 544,06	3 026 723,86
Ränteintäkter	2,99	319,52
Övriga intäkter	646 189,85	1 071 152,46

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-7 556 068,22	-4 219 569,34
Räntekostnader	-49 527,78	-37 312,63
Övriga kostnader	-1 466 992,99	-1 660 032,32

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-16 070 115,43****87 785 714,68****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	403 183 158,19	385 127 327,42
Kundfordringar	6 324 906,41	70 768,38
Övriga fordringar		
Övriga	276 178,72	1 187 615,29
Resultatregleringar	471 430,02	351 534,05
Kassa och bank	9 541 483,91	8 423 398,38
Aktiva sammanlagt	419 797 157,25	395 160 643,52

Passiva

Fondens värde	411 976 282,02	393 542 589,40
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	5 049 566,70	70 357,98
Övriga skulder		
Övriga	2 214 247,86	1 041 331,42
Resultatregleringar	557 060,67	506 364,72
Passiva sammanlagt	419 797 157,25	395 160 643,52

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	56 884 383,02	46 404 919,91
Överlåtelseförluster	-12 921 878,88	-16 251 743,46
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-60 223 767,48	59 451 256,38
Sammanlagt	-16 261 263,34	89 604 432,83
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	-	1 069,11
Förluster	-	-1 068,81
Sammanlagt	-	0,30
Ökning av placeringarnas verkliga värde	17 324 875,63	81 522 298,65
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-77 548 643,11	-22 071 042,27
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	579 153,28	490 831,65

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	393 542 589,40	244 139 617,38
Teckning av fondandelar	193 886 744,46	107 484 158,75
Inlösen av fondandelar	-159 199 859,55	-45 794 551,24
Utdelning av avkastning	-183 076,86	-72 350,17
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-16 070 115,43	87 785 714,68
Fondens värde 31.12.	411 976 282,02	393 542 589,40
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	411 976 282,02	393 542 589,40

Nordea Discretionary Global Equity

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden Nordea Discretionary Global Equity riktar sig till marknaden i Sverige. Fonden marknadsförs även i Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i svenska kronor. Fondens avkastningstal i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Aktiemarknaden utvecklades starkt år 2021. Då vaccinationer mot coronaviruset inleddes i slutet av 2020 ökade placerarnas hopp om att pandemin snart är över och restriktioner kan avvecklas. Då den penning- och finanspolitiska stimulansen också var stark var läget för aktier gynnsamt under merparten av året.

Under året dök det dock upp faktorer som rubbade den goda utvecklingen på marknaden och ökade risker. De största av dessa var en varaktig ökning av inflationen, uppgången i energipriserna, de nya virusvarianterna och den geopolitiska osäkerheten.

Fonden presterade bra och avkastade bättre än de globala aktiemarknaderna. Av fondens strategier var modellen för aktieval den mest framgångsrika. Den identifierar attraktiva aktier utifrån värde- och kvalitetsfaktorer.

Även vår allokeringsstrategi var framgångsrik vilket främst berodde på att aktier inom IT-sektorn i USA utvecklades gynnsamt. IT-sektorn i USA har gynnats av det digitala språnget till följd av pandemin och placerarnas intresse för sådana af-färsmodeller som coronarestriktioner inte har påverkat mycket. Värderingen av aktier har stigit, men vi tror att resultatutvecklingen i sektorn i allmänhet och den tidigare resultattillväxten har en positiv effekt på aktiekurserna också framöver. Vi ökade vårt innehav i sektorn en aning.

Stabila aktier försvagade fondens utveckling trots den starka början på året. Vi sålde en del av dessa aktier gradvis under året. De stabila aktier som vi äger har dock potential eftersom de kombinerar stabil avkastning med attraktiv värdering.

Tillväxtmarknader presterade sämre än utvecklade marknader. Den största tillväxtmarknaden är Kina där otaliga problem dök upp under året. Delvis hade problemen att göra med landets stora byggsektor. Dessutom gjorde den kinesiska regeringens åtgärder mot flera viktiga sektorer att placerare blev mer misstänksamma än förut i fråga om placeringar i kinesiska aktier.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällsrelaterad hållbarhet och god förvaltningsd.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktierivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 1 % och 2 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 21.3.2017

Basvaluta SEK

Riskenivå



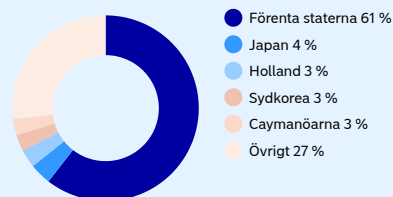
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. SEK	31 857,1	21 859,7	20 161,8
Tillväxtandel C, NOK	181,44302	148,50773	133,37457
Tillväxtandel C, SEK	186,39408	142,16999	141,67343
Avkastningsandel C, SEK	140,63850	108,80080	110,50800
Tillväxtandel I, SEK	189,00870	143,80601	142,94148

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,77
Årliga avgifter I, %	0,52
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	201 021,4
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	22,18
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	31,11
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	31,43
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	14,31
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,44
Omsättningshastigheten i portföljen, %	14

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel C i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2021 (SEK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			22 819 859,2	71,63
Basindustri			680 838,2	2,14
Air Liquide	21,5	1 578,03	33 855,1	0,11
Crown Holdings	30,4	996,58	30 322,9	0,10
Dow	40,5	514,26	20 806,9	0,07
DuPont de Nemours	25,8	729,02	18 783,8	0,06
Ecolab	64,6	2 118,73	136 905,8	0,43
International Flavors & Fragrances	70,8	1 352,69	95 731,5	0,30
International Paper	32,0	424,16	13 586,4	0,04
Kuraray	49,6	78,76	3 906,4	0,01
Linde	5,5	3 122,47	17 158,0	0,05
Mosaic	58,0	357,02	20 703,0	0,07
Rio Tinto	98,6	659,52	65 049,3	0,20
Sika	9,8	3 774,54	37 013,2	0,12
Steel Dynamics	40,0	560,71	22 454,2	0,07
Sumitomo Metal Mining	35,2	342,94	12 071,6	0,04
Westrock	378,9	402,48	152 490,2	0,48
Dagligvaror			1 567 929,8	4,92
Ajinomoto	53,9	275,69	14 859,9	0,05
Alimentation Couche-Tard	93,6	382,03	35 758,2	0,11
Archer-Daniels-Midland	33,2	608,80	20 199,9	0,06
Asahi Group Holdings	136,5	352,72	48 146,1	0,15
Associated British Foods	138,8	244,94	33 999,2	0,11
Coca-Cola	236,3	532,54	125 842,3	0,40
Colgate-Palmolive	210,4	768,48	161 668,9	0,51
Conagra Brands	29,4	307,26	9 037,7	0,03
Diageo	107,1	494,90	53 001,9	0,17
Estee Lauder Cos	17,5	3 341,50	58 526,3	0,18
Kellogg	44,8	580,13	25 966,5	0,08
Kerry Group	110,0	1 165,62	128 186,2	0,40
Koninklijke Ahold Delhaize	185,1	310,16	57 413,1	0,18
Metro Inc/CN	39,3	481,67	18 929,6	0,06
Mondelez International	406,2	596,96	242 480,8	0,76
NH Foods	17,7	326,39	5 777,0	0,02
PepsiCo	87,3	1 562,28	136 390,2	0,43
Pernod Ricard	22,8	2 176,84	49 531,9	0,16
Procter & Gamble	39,9	1 475,09	58 882,6	0,18
Reckitt Benckiser Group	40,4	777,67	31 413,8	0,10
Seven & i Holdings	39,8	398,60	15 864,4	0,05
Tyson Foods	45,1	785,45	35 429,3	0,11
Unilever	83,7	484,31	40 525,6	0,13
US Foods Holding	315,2	316,83	99 865,2	0,31
Walmart	46,4	1 296,99	60 233,3	0,19
Fastigheter			400 928,8	1,26
American Tower	11,2	2 637,34	29 416,9	0,09
CK Asset Holdings	430,5	57,18	24 616,6	0,08
Crown Castle International	19,2	1 889,82	36 261,8	0,11
Daiwa House Industry	48,4	260,79	12 622,4	0,04
Jones Lang LaSalle	99,4	2 463,95	244 882,6	0,77
Sumitomo Realty & Development	30,5	266,71	8 134,6	0,03
Sun Hung Kai Properties	277,5	110,06	30 541,2	0,10
Vonovia	29,0	499,18	14 452,8	0,05
Finans			3 694 142,8	11,60
Admiral Group	10,6	387,12	4 110,8	0,01
Aegon	202,5	45,21	9 156,2	0,03
Affiliated Managers Group	2,9	1 495,59	4 388,1	0,01
Aflac	100,1	531,50	53 187,9	0,17
Ageas	17,9	468,82	8 412,5	0,03
Allianz	57,5	2 137,22	122 894,4	0,39
Allstate	46,5	1 069,62	49 753,2	0,16
American Express	77,7	1 488,24	115 673,8	0,36
American International Group	17,1	517,43	8 836,7	0,03
Assicurazioni Generali	86,6	191,75	16 600,4	0,05
Australia & New Zealand Banking Group	128,4	181,23	23 262,9	0,07
Aviva	344,5	50,32	17 337,5	0,05
AXA	259,7	269,51	69 990,6	0,22
Baloise Holding	2,9	1 480,23	4 237,9	0,01
Bank of America	246,2	403,66	99 389,8	0,31
Bank of New York Mellon	38,9	526,69	20 475,5	0,06
Bank of Nova Scotia/The	36,2	641,77	23 232,1	0,07
Beazley	49,1	57,18	2 804,9	0,01
BlackRock	8,1	8 304,88	67 095,1	0,21
Canadian Imperial Bank of Commerce	33,5	1 052,11	35 245,6	0,11
Capital One Financial	8,4	1 325,38	11 121,3	0,03
Charles Schwab	43,7	765,04	33 421,3	0,10
Chubb	163,2	1 756,80	286 686,0	0,90
Citigroup	147,1	548,64	80 732,5	0,25
Citizens Financial Group	57,5	429,15	24 681,4	0,08
CME Group	14,8	2 072,82	30 773,0	0,10
DBS Group Holdings	234,7	219,69	51 563,7	0,16
Direct Line Insurance Group	196,3	34,21	6 714,5	0,02
Discover Financial Services	35,9	1 053,65	37 854,4	0,12
DNB Bank	164,1	207,51	34 054,6	0,11
Everest Re Group	4,3	2 483,46	10 661,5	0,03
Fifth Third Bancorp	11,9	396,13	4 704,4	0,01
First Republic Bank/CA	48,9	1 872,76	91 576,0	0,29

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Gjensidige Forsikring	13,7	219,84	3 012,0	0,01
Hannover Rueck	1,8	1 720,38	3 122,5	0,01
Hartford Financial Services Group	23,3	627,49	14 626,1	0,05
Helvetia Holding	3,4	1 066,24	3 670,0	0,01
Hiscox	23,5	105,55	2 481,1	0,01
Huntington Bancshares	138,8	140,27	19 469,1	0,06
ING Groep	1 855,7	126,00	233 823,8	0,73
Intercontinental Exchange	44,6	1 241,19	55 389,2	0,17
JPMorgan Chase	296,3	1 436,71	425 731,5	1,34
Julius Baer Group	33,8	607,38	20 545,3	0,06
KBC Group	30,9	776,67	23 977,2	0,08
Legal & General Group	387,4	36,48	14 133,7	0,04
Mapfre	467,5	18,58	8 688,1	0,03
MetLife	90,3	568,42	51 338,9	0,16
Mizuho Financial Group	121,4	115,34	14 002,2	0,04
Moody's	15,6	3 553,89	55 490,5	0,17
Morgan Stanley	41,1	892,78	36 660,4	0,12
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	31,9	2 681,17	85 403,4	0,27
Nasdaq	9,0	1 899,16	17 162,7	0,05
Nedbank Group	2,0	99,37	196,6	0,00
NN Group	35,0	490,02	17 133,1	0,05
Old Mutual	150,0	7,47	1 121,1	0,00
ORIX	150,4	185,07	27 834,6	0,09
Oversea-Chinese Banking	197,0	76,68	15 107,2	0,05
Phoenix Group Holdings	22,2	80,10	1 777,0	0,01
Poste Italiane	54,4	118,77	6 465,1	0,02
Progressive	115,7	935,06	108 143,8	0,34
Prudential	140,9	156,28	22 026,4	0,07
Prudential Financial	54,4	986,33	53 617,7	0,17
Raymond James Financial	22,4	916,83	20 550,7	0,06
Regions Financial	341,5	198,06	67 647,8	0,21
Royal Bank of Canada	51,3	959,12	49 202,8	0,15
S&P Global	63,1	4 268,85	269 547,8	0,85
Sampo A	22,4	453,48	10 156,7	0,03
SCOR	23,8	282,42	6 731,0	0,02
SEB A	144,1	125,85	18 129,4	0,06
State Street	43,8	843,97	36 990,4	0,12
Svenska Handelsbanken A	158,0	97,86	15 459,3	0,05
Swiss Life Holding	0,8	5 549,63	4 228,8	0,01
Swiss Re	22,9	896,08	20 487,1	0,06
Synchrony Financial	103,0	421,35	43 384,3	0,14
T Rowe Price Group	14,2	1 797,45	25 541,8	0,08
Travelers Cos	20,6	1 421,47	29 299,3	0,09
Truist Financial	41,4	531,86	22 024,3	0,07
Tryg	18,0	223,52	4 019,5	0,01
United Overseas Bank	120,0	180,94	21 713,0	0,07
US Bancorp	79,1	510,17	40 364,5	0,13
Wells Fargo	358,3	436,59	156 419,8	0,49
Zurich Insurance Group	7,4	3 975,08	29 463,3	0,09
Hälsövärd			4 047 835,0	12,71
Abbott Laboratories	45,6	1 280,74	58 394,3	0,18
AbbVie	164,2	1 228,76	201 733,5	0,63
ABIOMED	1,1	3 271,54	3 732,8	0,01
Agilent Technologies	12,6	1 457,03	18 328,0	0,06
Align Technology	2,1	6 075,64	12 637,3	0,04
AmerisourceBergen	4,1	1 211,74	4 950,0	0,02
Amgen	62,0	2 055,67	127 502,9	0,40
Anthem	49,7	4 236,91	210 756,6	0,66
Astellas Pharma	162,4	147,47	23 948,4	0,08
AstraZeneca	21,5	1 064,11	22 873,0	0,07
AstraZeneca ADR	8,1	531,22	4 284,9	0,01
Baxter International	13,4	782,82	10 489,8	0,03
Becton Dickinson and	1,7	2 301,00	3 914,0	0,01
Biogen	10,5	2 196,39	23 114,8	0,07
Boston Scientific	2,5	389,78	993,5	0,00
Bristol-Myers Squibb	272,1	568,79	154 743,5	0,49
Cardinal Health	14,8	470,62	6 966,5	0,02
Catalent	0,5	1 171,69	531,9	0,00
Cerner	9,0	843,79	7 581,4	0,02
Cigna	74,5	2 098,49	156 409,2	0,49
Covetrus	1,2	181,55	215,9	0,00
CVS Health	189,7	937,42	177 858,1	0,56
Danaher	9,2	2 993,64	27 460,6	0,09
DaVita	8,5	1 037,50	8 806,3	0,03
DENTSPLY SIRONA	13,6	511,17	6 955,5	0,02
Dexcom	0,8	4 943,33	4 004,1	0,01
Edwards Lifesciences	12,9	1 182,76	15 263,5	0,05
Eli Lilly	17,4	2 522,66	43 768,1	0,14
Fresenius	153,4	364,35	55 874,0	0,18
Gilead Sciences	54,4	664,14	36 112,8	0,11
GlaxoSmithKline	112,9	197,00	22 241,3	0,07
HCA Healthcare	10,7	2 337,11	25 014,1	0,08
Henry Schein	1,7	707,97	1 168,9	0,00
Hologic	20,7	696,44	14 395,5	0,05
Humana	0,1	4 233,10	287,9	0,00
IDEXX Laboratories	3,0	6 017,49	17 914,1	0,06
Illumina	4,3	3 486,30	15 109,6	0,05
Intuitive Surgical	6,2	3 307,02	20 463,8	0,06
IQVIA Holdings	0,9	2 568,84	2 365,9	0,01
Johnson & Johnson	191,5	1 561,28	299 040,1	0,94
Koninklijke Philips	258,9	337,23	87 323,2	0,27
Laboratory Corp of America	3,0	2 873,42	8 640,4	0,03
McKesson	45,4	2 266,25	102 792,7	0,32
Medtronic	221,5	947,40	209 856,3	0,66
Merck	463,7	701,07	325 066,2	1,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Mettler-Toledo International	1,5	15 510,93	23 933,4	0,08
Moderna	9,1	2 268,34	20 753,0	0,07
Ono Pharmaceutical	45,7	225,16	10 289,8	0,03
Organon	22,8	278,45	6 361,2	0,02
Perrigo Co	1,7	355,57	591,0	0,00
Pfizer	343,8	538,21	185 052,3	0,58
Quest Diagnostics	7,4	1 563,73	11 643,5	0,04
Regeneron Pharmaceuticals	2,8	5 824,50	16 075,6	0,05
ResMed	2,6	2 388,20	6 180,6	0,02
Roche Holding	26,2	3 763,62	98 576,8	0,31
Sanofi	85,0	911,70	77 470,9	0,24
Sonic Healthcare	89,3	307,19	27 425,7	0,09
Stryker	82,2	2 450,44	201 460,1	0,63
Takeda Pharmaceutical	147,0	247,31	36 355,0	0,11
Thermo Fisher Scientific	50,8	6 056,41	307 708,0	0,97
UnitedHealth Group	54,1	4 575,60	247 663,8	0,78
Universal Health Services	31,7	1 183,48	37 482,1	0,12
Vertex Pharmaceuticals	11,0	2 018,65	22 138,6	0,07
Waters	3,6	3 370,71	12 033,4	0,04
West Pharmaceutical Services	2,2	4 265,40	9 174,9	0,03
Zimmer Biomet Holdings	58,9	1 161,34	68 442,6	0,21
Zoetis	17,5	2 232,59	39 137,4	0,12
Industrivaror och -tjänster			1 889 108,5	5,93
Allegation	126,0	1 193,19	150 345,5	0,47
Brambles	109,9	70,03	7 695,4	0,02
Caterpillar	8,2	1 871,03	15 385,5	0,05
Cintas	37,6	3 990,58	149 997,8	0,47
Cummins	30,0	1 976,73	59 396,9	0,19
Deutsche Post	50,1	581,93	29 174,6	0,09
Eiffage	12,5	931,05	11 607,4	0,04
Emerson Electric	46,3	838,53	38 830,5	0,12
Epiroc A	767,9	229,20	176 013,9	0,55
FANUC	11,8	1 922,06	22 680,3	0,07
FedEx	20,3	2 331,13	47 361,5	0,15
Ferguson	46,8	1 606,96	75 194,3	0,24
Hitachi	77,8	491,16	38 212,0	0,12
HomeServe	16,6	107,23	1 780,7	0,01
Husqvarna B	166,7	144,85	24 149,8	0,08
Intertek Group	22,1	690,35	15 266,3	0,05
Komatsu	90,7	212,35	19 260,0	0,06
Kurita Water Industries	26,3	430,45	11 320,9	0,04
Nabtesco	295,2	268,44	79 243,9	0,25
Norfolk Southern	28,1	2 680,89	75 325,0	0,24
Rotork	3 164,2	43,80	138 592,3	0,44
Schneider Electric	36,2	1 775,03	64 174,4	0,20
SG Holdings	46,1	212,31	9 787,4	0,03
Siemens	26,6	1 571,45	41 781,6	0,13
Teclonics Industries	65,5	180,56	11 826,7	0,04
United Rentals	68,5	2 966,05	203 222,2	0,64
Verisk Analytics	89,0	2 072,18	184 322,7	0,58
Vinci	115,2	956,27	110 121,9	0,35
Waste Management	51,2	1 504,30	77 036,9	0,24
Informationsteknologi, IT			6 257 392,7	19,64
Accenture	48,4	3 746,42	181 184,5	0,57
Adobe	14,3	5 150,20	73 431,5	0,23
Advanced Micro Devices	26,1	1 330,92	34 671,8	0,11
Akamai Technologies	88,1	1 062,27	93 583,6	0,29
Alliance Data Systems	3,2	609,80	1 922,7	0,01
Amdocs	85,3	681,02	58 096,4	0,18
ANSYS	21,3	3 672,12	78 381,3	0,25
Apple	551,1	1 613,91	889 363,5	2,79
Applied Materials	57,0	1 436,53	81 827,5	0,26
ASML Holding	33,0	7 273,65	240 197,6	0,75
Atlassian Corp	32,1	3 492,83	112 106,0	0,35
Atos	17,6	384,83	6 786,1	0,02
Autodesk	5,1	2 560,85	13 185,8	0,04
Broadcom	6,3	6 063,30	38 459,5	0,12
Cadence Design Systems	14,6	1 684,49	24 586,9	0,08
CGI	63,6	802,66	51 049,2	0,16
Check Point Software Technologies	39,0	1 059,18	41 285,9	0,13
Cisco Systems	574,3	575,86	330 725,8	1,04
Cognex	96,0	707,56	67 918,5	0,21
Cognizant Technology Solutions	99,5	805,86	80 168,9	0,25
Conduent	102,6	49,08	5 034,3	0,02
Consensus Cloud Solutions	12,9	533,31	6 892,5	0,02
Corning	31,7	337,88	10 697,6	0,03
DocuSign	13,5	1 409,13	19 092,3	0,06
DXC Technology	9,0	293,78	2 653,2	0,01
F5	3,8	2 227,69	8 474,1	0,03
Fiserv	62,5	946,22	59 150,3	0,19
Fortinet	1,9	3 286,42	6 112,7	0,02
Genpact	46,7	482,96	22 533,8	0,07
Global Payments	27,5	1 243,55	34 144,0	0,11
Hamamatsu Photonics	14,0	578,67	8 101,3	0,03
HP	46,9	344,00	16 127,9	0,05
Infineon Technologies	159,6	419,52	66 959,4	0,21
Infosys ADR	76,8	231,18	17 744,0	0,06
Intel	166,6	469,71	78 273,8	0,25
International Business Machines	33,6	1 220,23	41 036,3	0,13
Intuit	9,8	5 813,25	56 696,7	0,18
Jack Henry & Associates	4,7	1 520,18	7 117,5	0,02
Juniper Networks	11,2	322,55	3 619,3	0,01
Kyndryl Holdings	12,3	168,67	2 070,7	0,01
Lam Research	23,3	6 536,37	152 428,2	0,48
Mastercard	56,4	3 281,16	185 001,6	0,58

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Micro Focus International ADR	7,2	50,54	365,1	0,00
Micron Technology	77,4	850,96	65 850,4	0,21
Microsoft	421,3	3 061,05	1 289 662,7	4,05
Motorola Solutions	1,6	2 456,88	3 928,5	0,01
NetApp	8,3	834,81	6 943,9	0,02
NortonLifeLock	28,7	237,53	6 809,8	0,02
NVIDIA	58,8	2 698,76	158 698,1	0,50
NXP Semiconductors	13,0	2 096,50	27 336,2	0,09
Open Text	42,4	432,99	18 358,9	0,06
Oracle	65,2	795,88	51 913,9	0,16
PayPal Holdings	63,2	1 731,22	109 402,7	0,34
PTC	2,8	1 103,91	3 096,5	0,01
Qorvo	0,2	1 416,66	245,1	0,00
QUALCOMM	12,3	1 663,90	20 464,3	0,06
salesforce.com	65,5	2 313,34	151 443,0	0,48
Samsung Electronics GDR	12,2	14 961,38	182 065,0	0,57
Seagate Technology Holdings	16,7	1 038,13	17 298,4	0,05
ServiceNow	9,2	5 943,36	54 958,2	0,17
Shopify	2,0	12 651,88	25 303,8	0,08
Skyworks Solutions	4,6	1 416,20	6 477,7	0,02
Synopsys	4,7	3 334,42	15 608,4	0,05
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	130,3	1 096,47	142 902,1	0,45
TD SYNNEX	33,8	1 032,14	34 927,8	0,11
TE Connectivity	1,7	1 460,21	2 489,7	0,01
Texas Instruments	121,6	1 716,34	208 706,9	0,66
Tokyo Electron	10,9	5 225,34	56 956,2	0,18
Visa	120,5	1 969,39	237 234,1	0,74
VMware	36,5	1 062,90	38 775,7	0,12
Western Digital	6,8	596,28	4 051,1	0,01
Xerox Holdings	29,9	208,13	6 224,1	0,02
Kommunikationstjänster			1 839 214,7	5,77
Activision Blizzard	169,9	611,16	103 824,6	0,33
Alphabet	3,8	26 426,65	99 681,3	0,31
Alphabet	28,4	26 453,78	750 652,6	2,36
AT&T	411,2	223,74	91 999,3	0,29
Comcast	351,8	459,28	161 567,5	0,51
Electronic Arts	24,0	1 215,15	29 164,7	0,09
KDDI	296,0	265,05	78 455,2	0,25
Loyalty Ventures	1,3	271,37	342,2	0,00
Meta Platforms	45,8	3 097,89	141 821,2	0,45
Netflix	5,4	5 518,65	29 938,7	0,09
Nippon Telegraph & Telephone	531,0	248,34	131 867,3	0,41
Rogers Communications	83,3	429,21	35 752,8	0,11
Singapore Telecommunications	1 084,3	15,61	16 920,9	0,05
Telstra	265,0	27,54	7 296,5	0,02
Universal Music Group	35,1	255,05	8 963,1	0,03
Verizon Communications	186,2	473,88	88 215,2	0,28
Vivendi	79,3	122,38	9 703,6	0,03
Vodafone Group	641,7	13,72	8 803,5	0,03
Ziff Davis	43,9	1 008,42	44 244,4	0,14
Kraftförsörjning			526 017,6	1,65
Edison International	20,6	616,33	12 671,7	0,04
EDP - Energias de Portugal	681,5	49,73	33 893,0	0,11
Endesa	130,7	207,91	27 178,8	0,09
Enel	568,3	72,52	41 212,4	0,13
Entergy	29,6	1 016,09	30 042,6	0,09
Exelon	52,4	520,34	27 247,4	0,09
Hydro One	55,1	234,54	12 923,4	0,04
Iberdrola	503,2	107,14	53 915,6	0,17
National Grid	420,5	129,95	54 639,3	0,17
Public Service Enterprise Group	187,0	601,18	112 432,1	0,35
Red Electrica Corp	75,4	195,81	14 764,5	0,05
SSE	110,8	202,20	22 399,6	0,07
Xcel Energy	135,8	608,98	82 697,0	0,26
Sällanköpsvaror och -tjänster			1 916 451,2	6,02
Amazon.com	16,9	30 558,14	516 249,2	1,62
Aristocrat Leisure	90,5	287,04	25 970,6	0,08
Autoliv	164,2	934,25	153 364,1	0,48
AutoZone	2,8	18 905,32	52 311,0	0,16
BorgWarner	48,3	410,28	19 831,8	0,06
Brinker International	63,5	334,25	21 216,1	0,07
Cie Generale des Etablissements Michelin	10,3	1 483,65	15 240,1	0,05
SCA				
Compass Group	71,7	202,45	14 522,0	0,05
Dollar General	12,6	2 139,23	26 937,2	0,08
eBay	147,0	600,81	88 345,5	0,28
Grand Canyon Education	27,9	782,27	21 794,2	0,07
Home Depot	45,4	3 728,82	169 348,2	0,53
Kering	3,6	7 275,71	26 243,5	0,08
LKQ	59,8	538,39	32 216,8	0,10
Lowe's Cos	1,2	2 328,22	2 796,2	0,01
McDonald's	30,4	2 425,67	73 793,6	0,23
NIKE	84,8	1 513,19	128 364,3	0,40
Pan Pacific International Holdings	672,8	125,11	84 177,3	0,26
Sekisui Chemical	72,3	151,53	10 955,3	0,03
Sekisui House	78,7	194,65	15 318,9	0,05
Shimano	29,4	2 417,15	71 064,3	0,22
Starbucks	16,5	1 058,18	17 454,7	0,05
Stellantis	257,7	171,66	44 230,8	0,14
Target	5,2	2 086,43	10 816,0	0,03
Tesla	7,7	9 717,18	75 006,9	0,24
TXJ Cos	217,4	685,92	149 133,2	0,47
Toyota Motor	214,8	165,99	35 655,1	0,11
Zalando	19,2	732,20	14 094,2	0,04

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			72 931,1	0,23
Tencent Holdings ADR	136,8	532,99	72 931,1	0,23
Fonder			8 415 368,5	26,42
Aktiefonder			8 415 368,5	26,42
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-SEK	686,6	1 733,48	1 190 149,7	3,74
Nordea 1 - Global Portfolio Fund BI-SEK	2 704,1	416,32	1 125 756,0	3,53
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd BI-SEK	591,1	1 346,18	795 722,2	2,50
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-SEK	1 095,3	1 747,14	1 913 669,9	6,01
Nordea Emerging Market Equities A growth SEK	7 280,8	316,51	2 304 473,7	7,23
Nordea Global Dividend Fund A growth SEK	4 309,4	251,91	1 085 597,1	3,41

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktiederivat			255,6	0,00
Terminskontrakt			255,6	0,00
EURO STOXX 50 3/2022	0,2	-77,19	-12,4	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2022	0,0	-1,47	-2,9	0,00
MSCI EmgMkt 3/2022	31,8	9,98	316,9	0,00
NIKKEI 225 (SGX) 3/2022	2,0	-3,94	-7,9	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2022	0,8	-47,63	-38,1	-0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			502,6	0,00
Valutaderivat			502,6	0,00
Terminskontrakt			502,6	0,00
FX FWD EUR/SEK 28-02-2022			73,5	0,00
FX FWD GBP/SEK 28-02-2022			-54,3	-0,00
FX FWD JPY/SEK 28-02-2022			34,0	0,00
FX FWD USD/SEK 28-02-2022			449,4	0,00
Värdepapper totalt			31 308 158,8	98,28
Derivatinstrument			758,2	0,00
Kassa och övriga tillgångar, netto			548 169,4	1,72
Fondvärde			31 857 086,5	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel C	167 569,7	98,04
Tillväxtandel I	3 296,5	1,96
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
JPY	4 149,3
GBP	1 549,1
SEK	-411 801,6
USD	400 050,7
EUR	6 555,2

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	403 580,1
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	6 846 407 394,99	-185 947 626,59
Nettointäkter från derivatinstrument	59 808 944,25	84 569 189,55
Dividendavkastning	349 572 028,41	294 109 507,50
Räntointäkter	22 410,89	153 246,23
Övriga intäkter	104 835 036,50	113 627 660,22

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-132 910 988,61	-99 223 288,32
Räntekostnader	-2 024 272,34	-2 824 672,07
Övriga kostnader	-137 708 101,04	-159 371 547,32

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**7 088 002 453,05****45 092 469,20****Balansräkning (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	31 308 158 834,42	21 323 243 825,79
Kundfordringar	2 081 075,13	1 872 807,00
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 752 764,07	-
Övriga	23 167 233,69	13 137 090,03
Resultatregleringar	24 842 733,41	18 686 179,39
Kassa och bank	616 813 397,57	539 916 862,77
Aktiva sammanlagt	31 976 816 038,29	21 896 856 764,98

Passiva

Fondens värde	31 857 086 459,15	21 859 710 230,04
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	82 809 011,06	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	994 525,41	17 313 426,10
Övriga	16 039 349,95	5 759 437,84
Resultatregleringar	19 886 692,72	14 073 671,00
Passiva sammanlagt	31 976 816 038,29	21 896 856 764,98

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 608 285 620,50	1 081 924 492,13
Överlåtelseförluster	-426 025 734,10	-634 063 191,94
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	5 664 147 508,59	-633 808 926,78
Sammanlagt	6 846 407 394,99	-185 947 626,59

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	73 671 475,82	241 589 687,38
Förluster	-31 538 916,39	-133 509 470,88
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-8 267 744,93	3 700 679,24

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster

Vinster	42 348 835,72	27 155 401,86
Förluster	-33 188 344,42	-47 004 846,22
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	16 783 638,45	-7 362 261,83

Sammanlagt**59 808 944,25****84 569 189,55**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	6 087 126 421,87	1 217 314 543,27
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-414 463 019,76	-1 854 785 052,64
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	4 714 790,30	5 180 537,81

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	21 859 710 230,04	20 161 770 071,17
Teckning av fondandelar	8 261 664 678,56	6 128 317 506,87
Inlösen av fondandelar	-5 352 290 738,56	-4 475 469 595,61
Utdelning av avkastning	-163,94	-221,59
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	7 088 002 453,05	45 092 469,20
Fondens värde 31.12.	31 857 086 459,15	21 859 710 230,04
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	31 857 086 459,15	21 859 710 230,04

Nordea Discretionary Swedish Equity

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden Nordea Discretionary Swedish Equity riktar sig till marknaden i Sverige.

I början av året förväntade man sig att vaccinen kommer att stoppa coronapandemin. Dröjsmålen med vaccinproduktionen och vaccinationerna orsakade ändå tidvis osäkerhet på marknaden. Vaccinationstakten ökade, återhämtningen i ekonomin fortsatte och de flesta bolag rapporterade bra resultat. Dessa faktorer hade en positiv effekt på aktiemarknaden. Osäkerheten ökade på grund av coronavirusvarianter, men man införde inte omfattande nationella restriktioner.

Inflationen ökade rejält i hela världen och i synnerhet i USA. Fed meddelade tydligt att den kommer att minska stimulansen. ECB var däremot försiktigare i sina kommentarer. Uppgången på aktiemarknaden fortsatte, men oron ökade eftersom en eventuell ränteuppgång kan pressa aktievärderingen. Detta skulle drabba i synnerhet tillväxtaktier vars höga värdering till stor del grundar sig på avkastning på lång sikt.

Fonden utvecklades bra. Bland annat Veoneer, Volvo Cars och Nordea bidrog positivt till fondens avkastning jämfört med marknaden. Avkastningen på fonden dämpades av bland annat EQT, Millicom, Elekta och Investor.

Amerikanska Qualcomm lade ett bud på Veoneer vilket bidrog till att Veoneers aktiekurs steg kraftigt. Vi deltog i Volvo Cars börsintroduktion. Bolagets aktiekurs steg tack vare en attraktiv värdering samt hoppet om att biltillverkningen avancerar och kunderna allt oftare väljer elbilar.

Det underviktade bolaget EQT presterade starkt bland annat på grund av bättre resultatutveckling än väntat. Millicoms verksamhet utvecklades stabilt, men oron kring pandemin i Latinamerika dämpade uppgången i aktiekursen.

Vi tror att ekonomin fortsätter att återhämta sig år 2022. Fluktuationer kan ändå förekomma beroende på hur restriktioner införs för att bromsa pandemin. Ökad inflation och minskade värdepappersköp leder sannolikt till att räntorna stiger. Detta tillsammans med den gynnsamma ekonomiska utvecklingen främjar värdeaktier.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 21.3.2017

Basvaluta SEK

Riskenivå



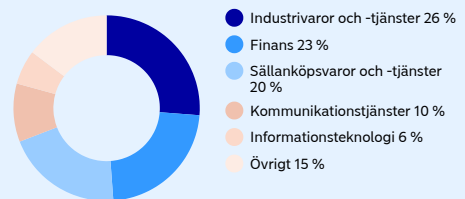
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. SEK	4 568,9	3 418,6	2 981,0
Tillväxtandel C, SEK	181,08148	137,88459	130,98845
Avkastningsandel C, SEK	140,33970	108,97950	105,55910
Tillväxtandel I, SEK	183,82592	139,55646	132,17775

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,70
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter C, %	0,70
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,01
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	28 521,4
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	31,33
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	31,72
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	19,47
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,09
Omsättningshastigheten i portföljen, %	83

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel C i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.
XACT OMXS30 0,10 %, registeringsland Sverige

Placeringar 30.12.2021 (SEK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			4 495 103,3	98,38
Basindustri			135 771,8	2,97
Chr. Hansen Holding	75,7	708,08	53 622,2	1,17
UPM-Kymmene	239,1	343,53	82 149,6	1,80
Dagligvaror			209 477,7	4,58
Essity B	707,5	296,10	209 477,7	4,58
Finans			1 033 422,4	22,62
EQT	263,2	494,60	130 196,0	2,85
Gjensidige Forsikring	369,7	219,81	81 270,6	1,78
Kinnevik B	244,9	322,35	78 952,2	1,73
Nordea Bank	2 450,5	110,96	271 907,1	5,95
Sampo A	347,0	452,75	157 108,1	3,44
SEB A	1 354,2	125,95	170 562,2	3,73
Tryg	647,0	221,69	143 426,2	3,14
Hälsovård			253 145,9	5,54
Arjo B	442,4	110,70	48 974,1	1,07
Elektro B	1 336,5	114,50	153 030,7	3,35
Swedish Orphan Biovitrum	275,2	185,80	51 141,1	1,12
Industrivaror och -tjänster			1 198 065,2	26,22
ABB Ltd	797,4	346,50	276 301,9	6,05
Electrolux Professional B	1 579,2	63,10	99 648,6	2,18
Sandvik	1 069,5	253,00	270 588,3	5,92
Storskogen Group B	3 255,9	60,55	197 143,3	4,31
TRATON SE	231,2	228,40	52 799,7	1,16
Volvo B	1 438,2	209,70	301 583,4	6,60
Informationsteknologi, IT			274 629,5	6,01
Ericsson B	1 698,5	99,77	169 461,5	3,71
Nokia	1 837,9	57,22	105 167,9	2,30
Kommunikationstjänster			464 001,8	10,16
Millicom Int. Cellular SDB	397,9	257,50	102 451,3	2,24
NENT Group B	345,5	468,80	161 986,3	3,55
Tele2 B	1 543,4	129,30	199 564,2	4,37

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Sällanköpsvaror och -tjänster			926 589,0	20,28
Autoliv SDB	242,9	940,00	228 326,9	5,00
Dometic Group	1 077,3	119,20	128 416,9	2,81
Hennes & Mauritz B	1 461,3	177,58	259 495,7	5,68
Thule Group AB	254,3	549,00	139 593,7	3,06
Volvo Car B	2 211,3	77,22	170 755,7	3,74

Värdepapper totalt	4 495 103,3	98,38
Kassa och övriga tillgångar, netto	73 813,8	1,62

Fondvärde	4 568 917,1	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel C	24 626,8	97,60
Tillväxtandel I	595,4	2,40
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	994 585 354,24	98 886 538,14
Dividendavkastning	146 967 250,29	43 543 882,69
Räntointäkter	27,58	1 510,48
Övriga intäkter	1 070 706,16	1 006 421,89

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-28 521 378,99	-19 888 606,25
Räntekostnader	-373 780,58	-356 052,77
Övriga kostnader	-4 699 091,76	-4 088 823,65

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**1 109 029 086,94****119 104 870,53****Balansräkning (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	4 495 103 265,50	3 363 471 252,41
Kundfordringar	-	21 712 375,01
Övriga fordringar		
Övriga	703 230,85	819 260,52
Resultatregleringar	0,69	-
Kassa och bank	78 001 162,16	51 908 811,24
Aktiva sammanlagt	4 573 807 659,20	3 437 911 699,18

Passiva

Fondens värde	4 568 917 103,38	3 418 643 019,03
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	17 249 392,73
Övriga skulder		
Övriga	2 350 134,24	62 315,52
Resultatregleringar	2 540 421,58	1 956 971,90
Passiva sammanlagt	4 573 807 659,20	3 437 911 699,18

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	474 870 133,46	124 212 398,68
Överlåtelseförluster	-19 753 336,53	-96 901 773,44
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	539 468 557,31	71 575 912,90
Sammanlagt	994 585 354,24	98 886 538,14
Ökning av placeringarnas verkliga värde	712 637 766,93	297 491 085,20
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-173 169 209,62	-225 915 172,30
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	1 903 375,82	831 871,81

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	3 418 643 019,03	2 981 045 030,63
Teckning av fondandelar	1 117 098 719,13	822 133 206,69
Inlösen av fondandelar	-1 075 853 502,78	-503 639 877,15
Utdelning av avkastning	-218,94	-211,67
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 109 029 086,94	119 104 870,53
Fondens värde 31.12.	4 568 917 103,38	3 418 643 019,03
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	4 568 917 103,38	3 418 643 019,03

Nordea Equity Opportunities

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Början av året var mycket bra för riskbehäftade placeringsobjekt. Centralbankernas stimulansåtgärder, de starkare resultatutsikterna och vaccinationsprogrammen påverkade avkastningsutvecklingen under första kvartalet. Så kallade meme-aktier blev ett samtalsämne på marknaden. Under andra kvartalet började marknaden fokusera på och oroa sig för inflationen. I mars bedömde man att den ökade inflationen skulle vara tillfällig och enligt Fed fanns det inte skäl att höja räntorna år 2023, men läget förändrades då inflationen visade sig vara mer varaktig än väntat.

I somras spred sig deltavarianten snabbt i USA och Europa. Trots det fortsatte sysselsättningen att utvecklas bra i USA. Den nya striktare regleringen och den svaga fastighetssektorn påverkade utvecklingen i Kina. Fastighetsinvesteringsbolaget Evergrandes problem fick stor uppmärksamhet i medierna.

Under årets sista kvartal höjde centralbankerna styrräntor i många tillväxtländer. Den nya varianten omikron spred sig mycket effektivare än deltavarianten, men tack vare de omfattande vaccinationsprogrammen var effekterna lindrigare. I december bedömde Fed att den kommer att höja styrräntan tre gånger år 2022 och sluta köpa obligationer helt och hållet under årets första månader.

I slutet av året publicerades nyheter om problemen i leveranskedjorna som ytterligare ökade inflationen. Olje- och naturgaspriserna steg kraftigt under året, men under sista kvartalet sjönk naturgaspriset.

Den årliga avkastningen på utvecklade marknader var 31,1 % i euro. Däremot presterade tillväxtmarknader sämre och avkastade endast 4,9 % i fjol.

I mars genomförde vi en ändring i fonden där vi överförde den globala modellportföljens taktiska syn, småbolags aktier och stabila aktier från fonden Nordea Equity Opportunities till fonden Nordea Global Equity Allocation. Vi använder fonden Nordea Equity Opportunities för att genomföra vår syn på tillväxtmarknader och även för att placera direkt i aktier.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällsrelaterad hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktierivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -0,1 och +9,0 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 4.3.2015

Basvaluta EUR

Riskenivå



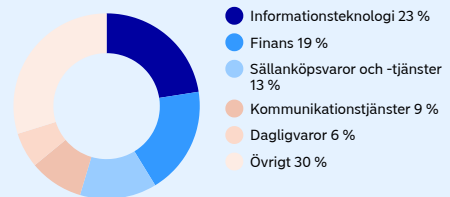
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	482,8	1 008,2	1 084,1
Tillväxtandel C, EUR	14,21192	13,36623	12,93950
Avkastningsandel C, EUR	13,01431	12,47387	12,29796
Tillväxtandel I, EUR	14,90889	13,95866	13,45153
Avkastningsandel I, EUR	13,55066	12,92930	12,70227

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter C, %	0,88
Årliga avgifter I, %	0,43
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 754,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordea-fonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	6,33
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	6,81
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	15,48
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,80
Omsättningshastigheten i portföljen, %	144

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel C i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D 0,25 %, registreringsland Luxemburg

iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF 0,18 %, registreringsland Irland

iShares MSCI Taiwan UCITS ETF 0,74 %, registreringsland Irland

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			294 869,2	61,07
Basindustri			18 524,5	3,84
Aneka Tambang	2 072,2	0,14	288,3	0,06
Antofagasta	98,0	16,02	1 569,2	0,33
Asia Cement	644,0	1,41	907,3	0,19
Bradespar	10,1	3,96	39,8	0,01
China Steel	646,0	1,12	726,2	0,15
Gerdau	44,9	4,34	194,9	0,04
Gold Fields	65,8	9,64	634,4	0,13
Grupo Mexico	64,1	3,79	242,9	0,05
Hangzhou Oxygen Plant Group	63,3	4,12	261,0	0,05
Hanwha Solutions	2,9	26,34	77,6	0,02
Hengli Petrochemical	267,0	3,18	850,2	0,18
Hindalco Industries	218,9	5,34	1 168,1	0,24
Huafon Chemical	250,5	1,44	361,0	0,07
Hyundai Steel	2,8	30,42	84,8	0,02
Impala Platinum Holdings	50,3	12,10	608,9	0,13
Indorama Ventures	379,3	1,14	433,8	0,09
KGHM Polska Miedz	15,3	30,27	462,8	0,10
Kingfa Sci & Tech	38,7	1,75	67,6	0,01
Kumho Petrochemical	2,4	123,17	298,1	0,06
LG Chem	0,7	456,33	320,3	0,07
LG Chem	1,6	212,95	331,4	0,07
Lotte Chemical	1,1	161,01	182,1	0,04
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	18,3	26,96	493,4	0,10
MMG	284,0	0,27	76,5	0,02
Northam Platinum Holdings	29,7	11,65	345,5	0,07
PhosAgro PJSC GDR	21,1	19,14	403,7	0,08
Polyus PJSC GDR	0,6	77,25	42,9	0,01
PTT Global Chemical	94,8	1,55	147,3	0,03
Saudi Industrial Investment	55,1	7,32	403,2	0,08
Saudi Kayan Petrochemical	71,3	4,00	285,4	0,06
Severstal PAO GDR	6,7	18,83	126,0	0,03
Siam Cement PCL/The	31,3	10,21	319,4	0,07
Sibanye Stillwater	86,9	2,76	239,6	0,05
Sinoma Science & Technology	64,5	4,71	303,8	0,06
SK Chemicals	1,0	110,56	107,9	0,02
Suzano	18,2	9,42	171,5	0,04
Tata Steel	47,4	13,07	619,0	0,13
Tongkun Group	64,3	2,94	188,9	0,04
UPL	78,1	8,86	691,8	0,14
Vale	152,9	12,46	1 906,3	0,39
Vedanta	205,4	3,96	812,5	0,17
Yintai Gold	93,3	1,20	112,4	0,02
Zhejiang Huayou Cobalt	9,4	14,98	140,8	0,03
Zijin Mining Group	456,0	1,04	476,1	0,10
Dagligvaror			21 682,3	4,49
Ambev	66,1	2,46	162,4	0,03
Arca Continental	135,8	5,61	761,9	0,16
BIM Birlesik Magazalar	41,4	4,16	172,0	0,04
BRF	28,9	3,54	102,4	0,02
Cencosud	79,9	1,47	117,2	0,02
Chacha Food	7,0	8,49	59,4	0,01
Charoen Pokphand Foods	526,1	0,67	354,7	0,07
China Feihe	97,0	1,16	112,6	0,02
China Mengniu Dairy	90,0	5,01	451,0	0,09
Coca-Cola Femsa	123,5	4,78	590,2	0,12
DaShenLin Pharmaceutical Group	12,8	5,44	69,9	0,01
Foshan Haitian Flavouring & Food	129,6	14,49	1 878,4	0,39
Gruma	4,8	11,20	53,2	0,01
Grupo Bimbo	58,9	2,71	159,8	0,03
Henan Shuanghui Investment & Development	20,8	4,35	90,5	0,02
Hindustan Unilever	79,6	27,60	2 197,7	0,46
Indofood CBP Sukses Makmur	521,2	0,54	280,4	0,06
ITC	256,7	2,56	658,2	0,14
Jiuguai Liquor	6,1	29,69	181,1	0,04
Kimberly-Clark de Mexico	179,0	1,34	240,6	0,05
Kweichow Moutai	2,2	287,28	632,0	0,13
Laobaixing Pharmacy Chain JSC	13,7	6,51	89,2	0,02
LG Household & Health Care	2,5	813,97	2 052,0	0,43
Luzhou Laojiao	6,9	35,17	242,4	0,05
Magnit PJSC	32,6	64,37	2 101,1	0,44
Marico	65,5	6,02	394,5	0,08
Nestle India	4,8	230,34	1 113,9	0,23
Orion Corp/Republic of Korea	4,0	76,80	308,5	0,06
Raia Drogasil	434,6	3,82	1 661,5	0,34
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory	3,9	44,36	173,9	0,04
Shoprite Holdings	41,4	11,72	485,5	0,10
Smoores International Holdings	85,0	4,37	371,7	0,08
SPAR Group	28,7	9,29	266,7	0,06
Tata Consumer Products	35,0	8,64	302,7	0,06
Tingyi Cayman Islands Holding	156,0	1,78	278,1	0,06
Tsingtao Brewery	20,0	8,21	164,1	0,03
Unilever Indonesia	697,1	0,25	177,2	0,04
Varun Beverages	135,1	10,22	1 381,1	0,29
Wal-Mart de Mexico	164,4	3,28	539,6	0,11
Yifeng Pharmacy Chain	14,7	7,28	107,0	0,02
Yihai International Holding	37,0	3,95	146,3	0,03

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Energi			11 000,4	2,28
China Petroleum & Chemical	250,0	0,41	102,4	0,02
Gazprom PJSC ADR	172,6	8,01	1 382,2	0,29
LUKOIL PJSC ADR	25,2	77,68	1 959,0	0,41
MOL Hungarian Oil & Gas	10,8	6,79	73,0	0,02
Oil & Natural Gas	439,9	1,67	733,5	0,15
Petroleo Brasileiro	353,5	4,53	1 599,6	0,33
Petronet LNG	130,7	2,54	332,6	0,07
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo	115,1	1,37	157,7	0,03
PTT	92,6	1,00	93,0	0,02
PTT Exploration & Production	292,4	3,12	912,3	0,19
Reliance Industries	82,7	28,00	2 314,7	0,48
S-Oil	6,5	63,59	411,2	0,09
Surgutneftegas PJSC	255,1	0,46	116,3	0,02
Surgutneftegas PJSC ADR	120,3	4,69	564,4	0,12
Tatneft PJSC	30,8	5,93	183,0	0,04
Ultrapar Participacoes	27,8	2,35	65,3	0,01
Fastigheter			3 959,1	0,82
Aldar Properties PJSC	864,3	0,96	828,4	0,17
China Overseas Land & Investment	493,0	2,09	1 029,6	0,21
China Resources Mixc Lifestyle Services	21,4	3,94	84,2	0,02
CIFI Ever Sunshine Services Group	172,0	1,32	226,5	0,05
Country Garden Services Holdings	96,0	5,19	498,5	0,10
Fibra Uno Administracion	603,5	0,93	561,9	0,12
Greenland Holdings	465,2	0,59	276,3	0,06
Greentown Service Group	158,0	0,80	125,7	0,03
KE Holdings ADR	5,6	17,17	96,6	0,02
KEG Group Holdings	174,5	0,57	100,1	0,02
Logan Group	145,0	0,66	95,3	0,02
Sunac Services Holdings	43,0	0,84	36,1	0,01
Finans			64 610,0	13,38
360 DigiTech ADR	6,4	19,15	122,0	0,03
Absa Group	11,4	8,57	97,3	0,02
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	371,7	2,05	761,6	0,16
Agricultural Bank of China	745,0	0,30	226,7	0,05
AIA Group	292,2	8,95	2 616,4	0,54
Al Rajhi Bank	61,9	33,32	2 063,0	0,43
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	225,9	1,78	401,4	0,08
Banco Bradesco	175,7	3,03	532,6	0,11
Banco do Brasil	67,7	4,59	310,9	0,06
Banco Santander Brasil	35,0	4,76	166,8	0,03
Bancolombia	22,2	7,11	157,8	0,03
Bank AlBilad	59,4	10,89	647,2	0,13
Bank Central Asia	354,0	0,45	159,8	0,03
Bank Mandiri Persero	683,2	0,43	296,8	0,06
Bank of Beijing	403,8	0,62	248,8	0,05
Bank of China	2 382,0	0,32	762,6	0,16
Bank Rakyat Indonesia Persero	6 036,5	0,25	1 534,2	0,32
Banque Saudi Fransi	45,9	11,10	509,7	0,11
BB Seguridade Participacoes	35,0	3,27	114,5	0,02
BDO Unibank	246,4	2,20	541,0	0,11
Capitec Bank Holdings	13,0	112,60	1 460,8	0,30
Cathay Financial Holding	526,0	1,99	1 045,5	0,22
Chaillease Holding	136,5	8,38	1 143,8	0,24
China Construction Bank	3 007,0	0,61	1 836,9	0,38
China International Capital	88,8	2,38	211,5	0,04
China Life Insurance	307,0	1,46	448,0	0,09
China Merchants Bank	49,0	6,71	329,0	0,07
China Merchants Securities	68,8	2,43	167,0	0,03
CITIC Securities	45,0	2,29	102,8	0,02
Commercial International Bank Egypt GDR	307,3	2,85	877,1	0,18
CTBC Financial Holding	822,0	0,83	678,4	0,14
Dubai Islamic Bank PJSC	705,2	1,29	911,3	0,19
East Money Information	395,3	5,13	2 027,1	0,42
First Abu Dhabi Bank PJSC	178,4	4,53	807,6	0,17
FirstRand	82,3	3,37	277,5	0,06
Fubon Financial Holding	575,9	2,43	1 397,4	0,29
GF Securities	96,2	1,67	160,6	0,03
Grupo de Inversiones Suramericana	8,6	6,61	57,0	0,01
Grupo de Inversiones Suramericana	9,1	4,90	44,4	0,01
Grupo Financiero Banorte	480,8	5,77	2 774,8	0,57
Grupo Financiero Inbursa	250,3	1,05	264,0	0,05
Haitong Securities	203,2	0,78	157,7	0,03
Hana Financial Group	18,1	31,20	565,4	0,12
HDFC Bank	155,1	17,35	2 689,8	0,56
HDFC Life Insurance	189,2	7,61	1 439,1	0,30
Hong Leong Financial Group	145,2	3,65	530,0	0,11
Housing Development Finance	142,4	30,43	4 334,2	0,90
Huatai Securities	435,6	1,45	633,7	0,13
ICICI Bank	154,5	8,73	1 348,8	0,28
ICICI Lombard General Insurance	73,0	16,31	1 189,9	0,25
Industrial & Commercial Bank of China	1 695,0	0,50	845,6	0,18
Itau Unibanco Holding	505,4	3,34	1 687,0	0,35
Itausa	482,2	1,42	682,4	0,14
KB Financial Group	23,3	40,81	949,6	0,20
Moneta Money Bank	32,2	3,77	121,6	0,03
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	41,7	1,81	75,5	0,02
Muangthai Capital	349,7	1,55	543,2	0,11
Muthoot Finance	11,2	17,56	196,5	0,04
New China Life Insurance	44,0	2,36	103,8	0,02
OTP Bank Nyrt	82,0	45,12	3 698,9	0,77
Ping An Insurance Group Co of China	523,0	6,37	3 331,0	0,69
Piramal Enterprises	11,3	31,06	349,5	0,07
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	11,9	7,69	91,4	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Qatar National Bank QPSC	11,5	4,89	56,5	0,01
Reinet Investments SCA	11,0	15,89	175,0	0,04
RHB Bank	568,2	1,13	641,0	0,13
Riyad Bank	128,3	6,37	817,0	0,17
Saudi National Bank/The	50,1	15,13	758,1	0,16
Sberbank of Russia PJSC	722,9	3,47	2 507,6	0,52
Sberbank of Russia PJSC ADR	152,8	13,82	2 110,7	0,44
Shinhan Financial Group	32,4	27,31	883,4	0,18
Standard Bank Group	22,7	7,78	176,5	0,04
State Bank of India	117,0	5,36	627,1	0,13
TCS Group Holding GDR	5,7	72,19	414,7	0,09
XP	8,8	25,04	221,3	0,05
Yuanta Financial Holding	216,0	0,80	173,8	0,04
ZhongAn Online P&C Insurance	65,1	2,90	188,9	0,04
Hälsövärd			9 462,1	1,96
3SBio	143,0	0,71	101,6	0,02
Alibaba Health Information Technology	146,0	0,71	104,1	0,02
Aurobindo Pharma	11,7	8,59	100,5	0,02
BGI Genomics	3,4	12,15	41,3	0,01
CanSino Biologics	5,4	20,10	108,6	0,02
Celltrion	4,2	146,92	612,2	0,13
Celltrion Healthcare	4,9	59,51	289,5	0,06
China Medical System Holdings	410,0	1,43	585,3	0,12
Chongqing Zhifei Biological Products	10,1	17,40	175,8	0,04
Cipla	20,4	11,31	230,8	0,05
CSPC Pharmaceutical Group	958,0	0,93	891,9	0,18
Divi's Laboratories	8,4	54,93	460,0	0,10
Dr Reddy's Laboratories	7,7	58,21	447,6	0,09
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	46,4	15,08	699,6	0,14
Hapvida Participacoes e Investimentos	444,1	1,64	726,4	0,15
Hartalega Holdings	59,0	1,20	71,0	0,01
Jiangsu Hengrui Medicine	43,2	6,92	299,1	0,06
Kalbe Farma	590,6	0,10	59,0	0,01
Livzon Pharmaceutical Group	201,6	3,17	639,7	0,13
Notre Dame Intermedica Participacoes	4,8	9,45	45,4	0,01
Pharmaron Beijing	8,1	13,11	106,2	0,02
Richter Gedeon Nyrt	27,0	23,55	636,9	0,13
Seegene	1,3	45,26	60,2	0,01
Shandong Weigao Group Medical Polymer	336,0	1,11	372,1	0,08
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	3,5	53,03	185,6	0,04
Sino Biopharmaceutical	397,0	0,61	240,7	0,05
Wuxi Biologics Cayman	115,0	10,18	1 170,9	0,24
Industrivaror och -tjänster			11 237,6	2,33
51job ADR	1,1	41,83	45,8	0,01
Airtac International	19,9	32,44	644,9	0,13
China Conch Venture Holdings	149,0	4,27	636,3	0,13
CJ	6,8	61,88	422,2	0,09
Container Corp Of India	50,8	7,18	364,8	0,08
Contemporary Amperex Technology	10,9	81,68	890,4	0,18
COSCO SHIPPING Holdings	322,4	1,71	550,0	0,11
Evergreen Marine Corp Taiwan	134,0	4,53	607,2	0,13
Far Eastern New Century	453,0	0,93	422,1	0,09
Grupo Aeroportuario del Pacifico	6,0	12,07	72,4	0,02
Grupo Aeroportuario del Sureste	3,6	17,92	64,2	0,01
GS Engineering & Construction	2,3	29,38	67,5	0,01
Havells India	80,4	16,46	1 323,7	0,27
Jiangsu Expressway	520,0	0,90	468,8	0,10
KOC Holding	234,4	1,94	454,7	0,09
LG	2,4	60,03	142,2	0,03
Localiza Rent a Car	53,7	8,28	444,5	0,09
Pan Ocean	46,1	4,01	184,9	0,04
S-1	2,3	54,83	125,7	0,03
Samsung C&T	5,9	88,30	516,9	0,11
Sany Heavy Industry	175,2	3,20	561,3	0,12
Sinotruk Hong Kong	23,5	1,33	31,2	0,01
Sungrow Power Supply	16,6	19,52	324,0	0,07
WEG	73,4	5,22	383,0	0,08
Weichai Power	211,0	1,72	363,8	0,08
Westports Holdings	593,4	0,85	501,4	0,10
Zhejiang Expressway	488,0	0,78	380,9	0,08
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	444,0	0,55	242,6	0,05
Informationsteknologi, IT			73 673,7	15,26
ASPEED Technology	23,0	113,37	2 607,6	0,54
BYD Electronic International	36,0	3,14	113,2	0,02
Delta Electronics	84,0	8,75	734,6	0,15
Delta Electronics Thailand	19,0	10,89	207,0	0,04
Glodon	103,8	8,86	919,4	0,19
GoerTek	7,1	7,54	53,5	0,01
HCL Technologies	129,5	15,63	2 024,1	0,42
Hon Hai Precision Industry	441,0	3,31	1 458,5	0,30
Infosys	163,8	22,47	3 680,8	0,76
Kingdee International Software Group	553,0	2,67	1 476,4	0,31
Kingsoft Cloud Holdings ADR	41,6	13,55	563,3	0,12
LEENO Industrial	11,1	147,14	1 628,5	0,34
Lens Technology	17,6	3,17	55,8	0,01
LG Innotek	0,4	270,09	106,1	0,02
LONGi Green Energy Technology	10,2	11,25	114,9	0,02
MediaTek	46,0	37,84	1 740,8	0,36
Nan Ya Printed Circuit Board	14,0	18,19	254,7	0,05
Realtek Semiconductor	32,0	18,44	590,2	0,12
Samsung Electronics	281,9	58,10	16 379,3	3,39
Samsung Electronics	57,3	52,83	3 029,1	0,63
Samsung SDI	4,7	486,01	2 284,2	0,47

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Silergy	10,0	159,80	1 598,0	0,33
SK Hynix	17,3	97,20	1 683,1	0,35
SK Square	1,0	49,27	48,4	0,01
Sunny Optical Technology Group	27,6	27,87	769,3	0,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 299,0	19,56	25 405,7	5,26
Tata Consultancy Services	55,4	44,32	2 456,9	0,51
United Microelectronics	339,0	2,07	700,7	0,15
Vanguard International Semiconductor	150,0	5,02	753,7	0,16
Xinyi Solar Holdings	160,1	1,47	235,5	0,05
Kommunikationstjänster			33 595,2	6,96
Advanced Info Service	172,8	6,08	1 050,8	0,22
America Movil	1 220,9	0,93	1 139,3	0,24
Autohome ADR	1,1	24,98	27,0	0,01
Baidu ADR	9,1	126,44	1 154,4	0,24
Etihad Etisalat	50,2	7,32	367,6	0,08
Focus Media Information Technology	79,3	1,14	90,7	0,02
G-bits Network Technology Xiamen	4,9	57,18	280,2	0,06
Indus Towers	146,1	2,85	417,0	0,09
Info Edge India	33,2	64,89	2 157,5	0,45
iQIYI ADR	8,8	3,91	34,5	0,01
Kakao	10,1	83,47	842,3	0,17
Krafton	0,3	341,32	105,1	0,02
Mango Excellent Media	9,5	7,61	72,3	0,02
Mobile TeleSystems PJSC	98,1	3,52	345,1	0,07
MTN Group	76,5	9,69	741,3	0,15
MultiChoice	15,4	6,76	103,8	0,02
NAVER	2,7	280,85	762,5	0,16
NCSOFT	1,4	477,11	672,2	0,14
NetEase ADR	19,4	88,39	1 714,5	0,36
Sea ADR	6,8	194,90	1 319,9	0,27
SK Telecom	1,5	42,96	65,3	0,01
Telkom Indonesia Persero	3 556,5	0,25	888,5	0,18
Tencent Holdings	341,8	50,16	17 145,0	3,55
Tencent Music Entertainment ADR	7,8	5,85	45,6	0,01
Turkcell Iletisim Hizmetleri	149,1	1,28	190,5	0,04
Vodacom Group	12,8	7,48	95,4	0,02
Yandex	33,5	52,81	1 766,8	0,37
Kraftförsörjning			4 619,0	0,96
Beijing Enterprises Water Group	2 552,0	0,34	869,0	0,18
China Longyuan Power Group	546,0	2,04	1 113,1	0,23
China Resources Gas Group	86,0	4,99	429,5	0,09
Enel Chile	11 415,4	0,03	352,5	0,07
Energisa	57,7	6,93	399,9	0,08
Engie Brasil Energia	84,2	6,11	514,9	0,11
ENN Energy Holdings	26,6	16,79	446,6	0,09
Equatorial Energia	47,0	3,56	167,1	0,03
Kunlun Energy	398,0	0,82	326,4	0,07
Sällanköpsvaror och -tjänster			42 505,1	8,80
Alibaba Group Holding	365,3	12,43	4 541,7	0,94
Alibaba Group Holding ADR	63,1	104,91	6 625,1	1,37
Americanas	1,4	5,17	7,2	0,00
ANTA Sports Products	82,0	13,33	1 092,8	0,23
Bajaj Auto	8,7	37,99	328,8	0,07
BYD	32,5	29,75	967,0	0,20
China Meidong Auto Holdings	60,0	4,51	270,8	0,06
China Yuhua Education	410,0	0,30	123,8	0,03
Coway	6,1	55,20	335,9	0,07
Delivery Hero	12,9	98,00	1 265,8	0,26
Feng TAY Enterprise	81,0	7,36	596,3	0,12
Fuyao Glass Industry Group	86,0	4,53	389,2	0,08
Giant Manufacturing	72,0	10,97	789,9	0,16
Great Wall Motor	138,5	3,03	419,9	0,09
Haier Smart Home	33,2	3,62	120,2	0,02
Hankook Tire & Technology	5,5	29,46	162,8	0,03
Hanon Systems	41,3	9,98	412,1	0,09
Hero MotoCorp	17,1	28,86	493,3	0,10
Hyundai Motor	1,7	155,08	260,4	0,05
JD Health International	35,7	6,70	239,0	0,05
JD.com	59,8	29,39	1 757,6	0,36
JD.com ADR	17,7	60,38	1 071,1	0,22
Jiumaojiu International Holdings	142,0	1,45	205,9	0,04
Jubilant Foodworks	4,9	41,79	202,8	0,04
JUMBO	26,1	12,53	327,1	0,07
Kia	7,9	60,99	481,5	0,10
LG Electronics	7,9	102,40	813,6	0,17
Li Ning	277,0	9,52	2 637,0	0,55
Lojas Renner	358,9	3,86	1 387,0	0,29
Magazine Luiza	34,6	1,15	39,9	0,01
Mahindra & Mahindra	58,5	9,84	575,4	0,12
Meituan	227,7	24,71	5 625,8	1,17
MercadoLibre	1,8	1 177,87	2 087,2	0,43
Motherson Sumi Systems	120,3	2,55	307,0	0,06
Naspers	6,3	133,94	842,9	0,17
NIO ADR	42,7	26,39	1 126,2	0,23
OPAP	6,4	12,56	79,9	0,02
Pinduoduo ADR	14,4	49,94	720,9	0,15
Topspots International Holdings	283,0	0,86	244,0	0,05
Via S/A	1,4	0,83	1,2	0,00
Vipshop Holdings ADR	25,0	7,13	178,4	0,04
Woolworths Holdings	135,5	2,90	392,4	0,08
XPeng ADR	11,2	40,98	459,6	0,10
Yadea Group Holdings	192,0	1,66	319,3	0,07
Yum China Holdings	18,8	42,42	797,4	0,17
Zhongsheng Group Holdings	56,5	6,76	381,9	0,08

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			145 020,4	30,04
Aktiefonder			127 253,0	26,36
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Y-EUR	573,0	71,12	40 749,9	8,44
Nordea Emerging Market Equities A growth	2 797,6	30,92	86 503,2	17,92
Indexandelsfonder			17 621,6	3,65
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D	173,4	55,37	9 603,3	1,99
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	103,3	77,61	8 018,3	1,66
Korträntefonder			145,8	0,03
Nordea Moderate Yield B growth	13,9	10,48	145,8	0,03

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktiederivat			232,6	0,05
Terminskontrakt			232,6	0,05
EURO STOXX 50 3/2022	1,6	18,50	28,7	0,01
MSCI EmgMkt 3/2022	25,0	7,94	198,5	0,04
S&P500 EMINI FUT 3/2022	0,9	6,40	5,4	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			255,1	0,05
Valutaderivat			255,1	0,05
Terminskontrakt			255,1	0,05
FX FWD EUR/USD 19-04-2022			255,1	0,05
Värdepapper totalt			439 889,6	91,11
Derivatinstrument			487,7	0,10
Kassa och övriga tillgångar, netto			42 446,6	8,79
Fondvärde			482 823,9	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	27 155,9	83,85
Tillväxtandel C	4 804,7	14,14
Avkastningsandel I	702,9	1,97
Avkastningsandel C	11,6	0,03

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
USD	10 276,1
EUR	-10 021,0

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	37 323,4
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Citigroup Global Markets Europe AG
 BofA Securities Europe SA
 Morgan Stanley Europe SE
 Citibank Europe PLC

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	65 443 934,33	37 484 794,53
Nettointäkter från derivatinstrument	-525 021,23	-10 335 585,61
Dividendavkastning	8 254 879,84	5 355 762,05
Ränteintäkter	735,24	38 664,03
Övriga intäkter	5 140 492,05	2 516 900,49

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 006 083,39	-1 631 079,68
Räntekostnader	-165 589,20	-30 550,89
Övriga kostnader	-5 093 892,49	-3 942 086,61

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**72 049 455,15****29 456 818,31****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	439 889 589,88	1 004 384 908,05
Kundfordringar	273 945,68	151 534,63
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	487 698,52	-
Övriga	3 354,12	5 732,47
Resultatregleringar	823 165,87	442 423,65
Kassa och bank	41 567 895,64	6 604 678,67
Aktiva sammanlagt	483 045 649,71	1 011 589 277,47

Passiva

Fondens värde	482 823 895,81	1 008 243 504,50
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	17 945,81	2 151 545,36
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	792 976,97
Övriga	4 925,52	-
Resultatregleringar	198 882,57	401 250,64
Passiva sammanlagt	483 045 649,71	1 011 589 277,47

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	272 535 038,04	37 143 191,96
Överlåtelseförluster	-18 506 945,46	-15 824 960,30
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-188 583 699,02	16 485 613,32
Ränterelaterade poster		
Överlåtelseförluster	-	-401 996,43
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-459,23	82 945,98
Sammanlagt	65 443 934,33	37 484 794,53

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	2 105 548,42	838 181,57
Förluster	-3 953 036,75	-9 787 363,84
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	78 942,24	-231 695,15
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	841 278,60	1 606 136,79
Förluster	-645 799,32	-2 515 622,57
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 048 045,58	-245 222,41
Sammanlagt	-525 021,23	-10 335 585,61

Ökning av placeringarnas verkliga värde	40 694 973,81	67 011 519,36
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-228 152 144,24	-50 919 877,62
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	464 032,71	43 962,39

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	1 008 243 504,50	1 084 076 332,18
Teckning av fondandelar	43 327 613,43	91 987 633,90
Inlösen av fondandelar	-640 433 538,85	-197 002 188,72
Utdelning av avkastning	-363 138,42	-275 091,17
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	72 049 455,15	29 456 818,31
Fondens värde 31.12.	482 823 895,81	1 008 243 504,50
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	482 823 895,81	1 008 243 504,50

Nordea Europa Passiv

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Aktiemarknaden i Europa presterade starkt under sista kvartalet 2020, och den goda utvecklingen fortsatte också år 2021. Coronapandemin och vaccinationerna var fortsättningsvis i fokus, men det överraskande stora stimulanspaketet i USA blev ett ännu större samtalsämne.

Situationen med coronaviruset varierade mycket mellan olika regioner och länder. Trots att de flesta europeiska länder tillämpade olika restriktioner backades industriproduktionen upp av de fortsättningsvis gynnsamma finansiella omständigheterna, företagens starka förtroende och låga lagernivåer.

I början av året steg långa räntor markant i synnerhet i USA. Även räntorna på tyska statsobligationer steg. Stimulusplanerna och ett eventuellt slut på pandemin fick inflationsförväntningarna att öka. Obligationsräntorna steg också på grund av oron för betydligt ökad offentlig skuldsättning. I Europa presterade aktiemarknaden i Ryssland starkast vilket berodde främst på uppgången i olje- och gaspriserna. Av olika sektorer genererade aktier i energisektorn den bästa avkastningen.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhälls- och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 1 % och 3 %.

Uppgifter som ska ges för passiva fonder

Fonden är en passiv aktiefond, dvs. en indexnära aktiefond som använder partiell replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar motsvarar varandra endast delvis. Fonden placerar av kostnadsskäl inte i alla företag som ingår i jämförelseindexet, utan inriktar sig vid selektionen av företagen att göra ett så optimalt urval som möjligt. Det kan ändå uppkomma små skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer Nordeas principer för ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas.

Aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden var 0,85 vid slutet av december 2021.

Tracking Error som baserar sig på fondens historiska utveckling beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från avkastningen i jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. Om en fond har ett lågt TE, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet.

Europa Passiv-fondens TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet är i regel små trots att fondens och indexets sammansättningar motsvarar varandra endast delvis.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 19.2.2009

Basvaluta EUR

Riskenivå



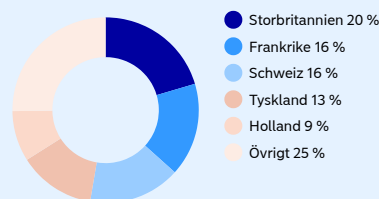
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, i tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	155,0	202,1	329,0
Tillväxtandel B, EUR	34,35597	27,54260	28,22658
Avkastningsandel B, EUR	27,72356	22,55699	23,69435
Tillväxtandel C, EUR	35,15032	28,09512	28,72904
Avkastningsandel C, EUR	12,74327	10,33733	10,83449
Tillväxtandel I, EUR	35,45163	28,39256	29,06832
Tillväxtandel I, NOK	353,62989	298,96275	286,21911
Tillväxtandel I, SEK	362,88958	285,29784	304,02829
Avkastningsandel I, EUR	27,37656	22,25235	23,35065

Kostnader

Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter B, %	0,50
Årliga avgifter C, %	0,20
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	699,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

- 1.1.–31.3.2021 teckningar 0,22 % och inlösen 0,06 %
- 1.4.–30.6.2021 teckningar 0,22 % och inlösen 0,06 %
- 1.7.–30.9.2021 teckningar 0,22 % och inlösen 0,06 %
- 1.10.–31.12.2021 teckningar 0,21 % och inlösen 0,06 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	24,74
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	25,11
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	24,86
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	18,29
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	27,20
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	25,13
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	28,21
Andelens volatilitet, %	17,06
Jämförelseindexets volatilitet, %	16,52
Tracking Error, %	0,85
Active Share, %	3,12
Sharpe	0,93
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-16

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel I i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Eftersom fonden är en passiv aktiefond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av fondens portfölj och om Tracking Error finns på föregående sida.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI Europe net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			153 227,0	98,84
Basindustri			12 179,1	7,86
Air Liquide	7,3	153,54	1 116,1	0,72
Akzo Nobel	3,0	96,48	284,6	0,18
Anglo American	20,1	36,13	724,8	0,47
Antofagasta	6,6	16,02	106,4	0,07
ArcelorMittal	11,0	28,48	314,5	0,20
Arkema	0,9	124,30	117,0	0,08
BASF	14,2	61,78	879,1	0,57
BHP Group	31,2	26,37	824,0	0,53
Boliden	4,3	34,30	146,6	0,09
Chr. Hansen Holding	1,7	69,17	118,5	0,08
Clariant	3,4	18,48	62,3	0,04
Covestro	3,0	54,20	163,6	0,11
CRH	12,0	46,92	562,9	0,36
Croda International	2,2	121,12	260,8	0,17
EMS-Chemie Holding	0,1	993,64	108,3	0,07
Evonik Industries	2,6	28,47	75,3	0,05
Evraz	8,3	7,21	59,6	0,04
FUCHS PETROLUB	1,0	39,92	40,7	0,03
Givaudan	0,1	4 643,74	626,9	0,40
Glencore	147,1	4,51	663,9	0,43
HeidelbergCement	2,3	59,52	138,4	0,09
Holcim	8,2	45,03	368,5	0,24
Johnson Matthey	2,9	24,81	72,9	0,05
Koninklijke DSM	2,7	198,70	526,6	0,34
LANXESS	1,3	54,50	70,2	0,05
Mondi	7,6	21,87	165,9	0,11
Norsk Hydro	21,8	6,96	151,9	0,10
Novozymes B	3,0	72,40	215,5	0,14
Rio Tinto	16,8	58,71	984,3	0,63
SCA B	9,4	15,72	147,7	0,10
Sika	2,2	368,39	802,4	0,52
Smurfit Kappa Group	3,6	48,75	175,8	0,11
Solvay	1,2	102,60	123,5	0,08
Stora Enso R	9,1	16,19	147,1	0,09
Symrise	2,1	130,30	269,2	0,17
Umicore	3,1	35,69	109,9	0,07
UPM-Kymmene	8,2	33,56	276,3	0,18
voestalpine	1,8	32,00	57,6	0,04
Yara International	2,7	44,71	119,5	0,08
Dagligvaror			19 581,2	12,63
Anheuser-Busch InBev	11,5	53,33	613,7	0,40
Associated British Foods	5,6	23,92	133,2	0,09
Barry Callebaut	0,1	2 147,57	118,1	0,08
Beiersdorf	1,6	90,38	142,3	0,09
British American Tobacco	33,8	32,69	1 104,4	0,71
Carlsberg B	1,5	152,63	222,7	0,14
Carrefour	9,6	16,04	153,7	0,10
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	0,0	12 176,66	194,8	0,13
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	0,0	118 869,71	237,7	0,15
Coca-Cola Europacific Partners	3,2	49,72	159,0	0,10
Coca-Cola HBC	2,6	30,82	81,1	0,05
Danone	9,9	54,92	541,3	0,35
Davide Campari-Milano	7,6	12,89	98,1	0,06
Diageo	36,1	48,48	1 750,4	1,13
Essity B	9,4	28,93	271,6	0,18
Etablissements Franz Colruyt	0,8	37,30	31,4	0,02
Heineken	3,9	99,54	386,2	0,25
Heineken Holding	1,8	82,25	148,1	0,10
HelloFresh	2,7	67,54	180,2	0,12
Henkel	2,7	71,14	189,2	0,12
Henkel	1,5	68,70	103,2	0,07
Imperial Brands	14,4	19,41	278,8	0,18
J Sainsbury	25,6	3,30	84,5	0,05
JDE Peet's	1,0	27,19	26,5	0,02
Jeronimo Martins SGPS	3,9	20,25	78,5	0,05
Kerry Group	2,4	113,25	267,5	0,17
Kesko B	4,2	29,31	124,1	0,08
Koninklijke Ahold Delhaize	15,7	30,44	479,1	0,31
L'Oreal	3,9	419,70	1 631,8	1,05
Mowi	6,9	20,92	143,7	0,09
Nestle	42,9	123,54	5 305,1	3,42
Ocado Group	7,6	19,87	151,1	0,10
Orkla	10,0	8,84	88,2	0,06
Pernod Ricard	3,2	211,90	671,9	0,43
Reckitt Benckiser Group	11,1	75,59	837,8	0,54
Remy Cointreau	0,3	214,40	68,4	0,04
Swedish Match	25,3	7,05	178,7	0,12
Tesco	115,3	3,48	401,3	0,26
Unilever	40,3	47,24	1 903,8	1,23
Energi			6 996,5	4,51
Aker BP	2,2	27,18	60,0	0,04
BP	306,8	3,98	1 220,9	0,79
Eni	40,1	12,22	490,3	0,32
Equinor	14,3	23,66	339,5	0,22
Galp Energia SGPS	7,8	8,56	66,5	0,04

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Lundin Energy	3,1	31,72	99,2	0,06
Neste	6,5	43,29	280,5	0,18
OMV	2,3	49,95	114,1	0,07
Repsol	19,9	10,47	208,7	0,13
Royal Dutch Shell	63,5	19,35	1 229,6	0,79
Royal Dutch Shell	55,8	19,36	1 080,5	0,70
Tenaris	7,5	9,24	69,0	0,04
TotalEnergies	38,7	44,88	1 737,7	1,12
Fastigheter			1 858,8	1,20
Aroundtown	16,2	5,32	86,0	0,06
Balder B	1,6	63,36	104,1	0,07
British Land Co	14,3	6,36	90,7	0,06
Covivio	0,8	72,30	61,2	0,04
Gecina	0,7	122,70	91,2	0,06
Klepierre	3,2	20,68	66,7	0,04
Land Securities Group	11,4	9,20	105,0	0,07
LEG Immobilien	1,0	122,70	120,9	0,08
Sagax B	2,6	29,39	76,1	0,05
Segro	17,3	16,99	294,2	0,19
Swiss Prime Site	1,1	86,33	93,4	0,06
Unibail-Rodamco-Westfield	1,9	60,66	118,2	0,08
Vonovia	11,4	48,50	551,2	0,36
Finans			24 231,2	15,63
3i Group	14,4	17,47	251,8	0,16
ABN AMRO Bank	5,8	12,97	75,8	0,05
Abrdn	36,3	2,87	104,0	0,07
Admiral Group	3,2	37,62	119,2	0,08
Aegon	29,6	4,41	130,3	0,08
Ageas	2,7	45,21	123,7	0,08
Allianz	6,2	207,65	1 290,3	0,83
Amundi	1,0	72,60	71,6	0,05
Assicurazioni Generali	16,4	18,63	305,6	0,20
Aviva	61,9	4,92	304,5	0,20
AXA	29,5	26,30	776,8	0,50
Baloise Holding	0,7	144,46	103,7	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	103,5	5,27	545,7	0,35
Banco Santander	268,4	2,94	790,0	0,51
Barclays	250,1	2,25	563,4	0,36
BNP Paribas	17,1	60,69	1 039,9	0,67
CaixaBank	70,8	2,42	171,7	0,11
CNP Assurances	2,7	21,76	57,9	0,04
Commerzbank	15,5	6,69	103,9	0,07
Credit Agricole	17,1	12,59	215,6	0,14
Credit Suisse Group	40,0	8,58	343,6	0,22
Danske Bank	10,8	15,16	163,3	0,11
Deutsche Bank	30,8	11,02	339,4	0,22
Deutsche Boerse	3,0	147,10	436,2	0,28
DNB Bank	14,6	20,27	296,5	0,19
EQT	5,5	48,32	264,4	0,17
Erste Group Bank	5,4	41,35	224,8	0,15
Eurazeo	0,6	76,50	49,0	0,03
Euronext	1,4	89,90	121,4	0,08
EXOR	1,6	79,04	126,1	0,08
FincoBank Banca Finco	8,7	15,47	134,8	0,09
Gjensidige Forsikring	3,4	21,47	74,0	0,05
Groupe Bruxelles Lambert	1,8	98,54	173,9	0,11
Hannover Rueck	0,9	167,15	143,7	0,09
Hargreaves Lansdown	5,6	16,26	90,4	0,06
HSBC Holdings	310,5	5,37	1 666,6	1,08
Industrivärden A	2,0	28,19	57,2	0,04
Industrivärden C	2,7	27,76	73,7	0,05
ING Groep	60,4	12,30	742,6	0,48
Intesa Sanpaolo	244,4	2,28	556,3	0,36
Investor A	7,7	23,30	180,0	0,12
Investor B	28,3	22,28	630,7	0,41
Julius Baer Group	3,3	59,37	196,4	0,13
KBC Group	3,7	75,98	282,6	0,18
Kinnevik B	4,0	31,49	124,8	0,08
Legal & General Group	88,8	3,54	314,1	0,20
Lloyds Banking Group	1 082,6	0,58	625,0	0,40
London Stock Exchange Group	4,7	83,47	395,0	0,25
Lundbergföretagen B	1,3	49,57	65,4	0,04
M&G	42,2	2,40	101,3	0,07
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	9,6	10,12	97,5	0,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,2	260,50	567,6	0,37
Natwest Group	106,9	2,70	288,9	0,19
NN Group	4,0	48,09	191,4	0,12
Nordea Bank	50,4	10,84	546,1	0,35
Partners Group Holding	0,4	1 466,32	517,6	0,33
Phoenix Group Holdings	9,4	7,78	72,9	0,05
Poste Italiane	8,1	11,54	93,5	0,06
Prudential	38,7	15,20	588,8	0,38
Raiffeisen Bank International	2,4	25,88	62,2	0,04
Sampo A	7,4	44,23	328,5	0,21
Schroders	2,0	42,41	85,6	0,06
SEB A	24,2	12,30	298,2	0,19
Societe Generale	12,1	30,27	365,6	0,24
Sofina	0,3	428,20	107,5	0,07
St James's Place	8,4	20,11	169,1	0,11
Standard Chartered	39,8	5,33	211,9	0,14
Svenska Handelsbanken A	21,6	9,59	207,1	0,13
Swedbank A	13,4	17,82	239,7	0,15
Swiss Life Holding	0,5	543,07	257,4	0,17
Swiss Re	4,5	87,45	393,0	0,25

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Tryg	5,6	21,66	121,8	0,08
UBS Group	56,7	15,92	902,5	0,58
UniCredit	31,7	13,57	430,0	0,28
Wendel	0,4	106,10	46,2	0,03
Zurich Insurance Group	2,3	387,90	902,2	0,58
Hälsövård			22 429,7	14,47
Alcon	7,4	77,87	576,1	0,37
Ambu B	2,6	23,24	60,8	0,04
Amplifon	1,9	47,41	91,5	0,06
Argenx	0,7	313,30	224,3	0,14
AstraZeneca	24,0	103,51	2 480,7	1,60
Bachem Holding	0,1	682,70	62,1	0,04
Bayer	14,6	47,00	687,2	0,44
BioMerieux	0,7	125,30	87,2	0,06
Carl Zeiss Meditec	0,6	184,85	115,5	0,07
Coloplast B	1,7	155,59	268,7	0,17
Demant A/S	1,7	45,22	76,0	0,05
DiaSorin	0,4	167,85	65,5	0,04
Eurofins Scientific	1,9	110,76	213,3	0,14
Fresenius	6,1	35,40	215,4	0,14
Fresenius Medical Care	3,2	57,14	184,6	0,12
Genmab	1,0	352,73	352,7	0,23
Gething B	3,5	38,48	134,5	0,09
GlaxoSmithKline	75,9	19,33	1 467,4	0,95
GN Store Nord	2,0	55,55	111,2	0,07
Grifols	4,3	16,83	72,4	0,05
Hikma Pharmaceuticals	1,8	26,45	47,9	0,03
Ipsen	0,6	81,18	45,4	0,03
Koninklijke Philips	13,4	32,94	441,2	0,28
Lonza Group	1,1	735,04	815,2	0,53
Merck KGaA	2,0	227,00	458,8	0,30
Novartis	33,8	77,78	2 629,6	1,70
Novo Nordisk B	25,6	98,64	2 529,4	1,63
Orion B	1,6	36,35	59,7	0,04
Orpea	0,9	87,68	77,6	0,05
QIAGEN	3,6	48,99	176,7	0,11
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	1,5	56,80	85,3	0,06
Roche Holding	10,7	367,86	3 939,8	2,54
Roche Holding	0,5	395,14	197,6	0,13
Sanofi	17,2	89,32	1 533,5	0,99
Sartorius	0,4	595,20	243,4	0,16
Sartorius Stedim Biotech	0,4	489,90	198,9	0,13
Siemens Healthineers	4,7	65,82	310,9	0,20
Smith & Nephew	13,7	15,38	210,8	0,14
Sonova Holding	0,8	346,47	278,9	0,18
Straumann Holding	0,2	1 862,71	281,3	0,18
UCB	2,0	100,90	199,4	0,13
Vifor Pharma	0,8	156,82	121,5	0,08
Industrivaror och -tjänster			23 774,4	15,34
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	2 947,70	153,3	0,10
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	3 165,56	262,7	0,17
ABB	29,3	33,85	991,8	0,64
ACS Actividades de Construcción y Servicios	3,7	23,55	86,9	0,06
Adecco Group	2,4	45,14	109,3	0,07
Aena SME	1,2	138,40	162,1	0,10
Aéroports de Paris	0,5	111,70	51,4	0,03
Alfa Laval	4,9	35,74	175,7	0,11
Alstom	6,0	30,96	185,9	0,12
Ashtead Group	8,1	71,45	578,3	0,37
Assa Abloy B	16,7	26,96	449,8	0,29
Atlantia	8,0	17,46	140,5	0,09
Atlas Copco A	10,5	61,10	644,0	0,42
Atlas Copco B	5,7	51,95	298,1	0,19
Bouygues	3,5	31,46	110,9	0,07
Brenntag	2,8	79,58	222,6	0,14
Bunzl	7,8	34,96	271,6	0,18
Bureau Veritas	4,8	29,25	139,6	0,09
Cie de Saint-Gobain	9,5	61,97	586,5	0,38
CNH Industrial	17,9	17,16	306,7	0,20
Daimler Truck Holding	6,5	32,29	209,2	0,14
Dassault Aviation	1,2	94,75	113,3	0,07
DCC	2,0	72,67	146,9	0,09
Deutsche Lufthansa	9,3	6,18	57,3	0,04
Deutsche Post	15,5	56,54	873,9	0,56
DSV A/S	3,0	205,81	612,9	0,40
Eiffage	2,1	90,00	185,6	0,12
Epiroc A	10,7	22,53	241,9	0,16
Epiroc B	6,3	18,83	119,2	0,08
Experian	14,0	43,61	611,1	0,39
Ferguson	4,0	158,01	632,8	0,41
Ferrovial	9,2	27,55	254,4	0,16
GEA Group	2,4	48,09	114,4	0,07
Geberit	0,7	723,65	508,7	0,33
Getlink	7,1	14,46	103,3	0,07
Husqvarna B	5,5	14,19	78,7	0,05
IMCD	0,8	196,55	162,7	0,11
InPost	2,8	10,40	29,3	0,02
Intertek Group	2,5	67,66	170,6	0,11
Kingspan Group	2,7	105,35	284,9	0,18
KION Group	1,2	96,48	113,1	0,07
Knorr-Bremse	1,2	86,90	102,4	0,07
Kone B	5,0	63,16	315,0	0,20
Kuehne + Nagel International	0,8	286,60	227,3	0,15
Latour B	3,4	36,06	122,2	0,08
Legrand	5,8	103,05	599,4	0,39

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Lifco B	3,6	26,19	94,1	0,06
Melrose Industries	90,9	1,86	169,5	0,11
MTU Aero Engines	1,1	179,40	204,7	0,13
NIBE Industrier B	25,4	13,35	339,3	0,22
Prysmian	5,3	33,17	174,3	0,11
Randstad	1,9	60,40	112,9	0,07
Rational	0,1	900,40	80,1	0,05
RELX	29,5	28,68	847,2	0,55
Rentokil Initial	30,4	6,88	209,5	0,14
Rockwool International B	0,2	385,68	93,3	0,06
Sandvik	16,8	24,72	415,8	0,27
Schindler Holding	0,3	237,55	74,4	0,05
Schindler Holding	0,6	238,32	151,6	0,10
Schneider Electric	9,8	172,68	1 695,4	1,09
Securitas B	5,4	12,21	66,3	0,04
SGS	0,1	2 962,57	290,3	0,19
Siemens	12,4	152,68	1 891,6	1,22
Siemens Energy	8,3	22,49	186,2	0,12
Siemens Gamesa Renewable Energy	6,3	21,07	132,6	0,09
Skanska B	5,5	22,90	126,5	0,08
SKF B	6,2	20,94	129,9	0,08
Smiths Group	8,9	18,98	169,5	0,11
Spirax-Sarco Engineering	1,2	192,10	231,5	0,15
Teleperformance	0,9	397,60	373,7	0,24
VAT Group	0,4	442,07	174,6	0,11
Vestas Wind Systems	16,6	26,87	445,3	0,29
Vinci	9,9	91,91	910,3	0,59
Volvo A	3,3	20,79	67,8	0,04
Volvo B	22,6	20,49	463,0	0,30
Wolters Kluwer	4,3	103,30	439,1	0,28
Wärtsilä	7,7	12,39	95,6	0,06
Informationsteknologi, IT			12 990,5	8,38
Adyen	0,3	2 304,50	698,3	0,45
Amadeus IT Group	6,8	59,44	401,9	0,26
ASM International	0,7	391,50	289,7	0,19
ASML Holding	6,3	706,90	4 475,4	2,89
AVEVA Group	1,6	40,64	64,5	0,04
Bechtle	1,3	62,94	79,9	0,05
Capgemini	2,5	216,60	535,9	0,35
Dassault Systemes	10,2	52,78	537,7	0,35
Edenred	3,5	40,44	140,2	0,09
Ericsson B	43,3	9,75	422,5	0,27
Halma	5,9	38,30	227,2	0,15
Hexagon B	30,4	14,07	428,2	0,28
Infineon Technologies	20,1	40,76	818,9	0,53
Logitech International	2,7	74,51	201,5	0,13
Nemetschek	0,9	112,80	101,0	0,07
Nexi	6,5	13,93	89,9	0,06
Nokia	83,3	5,59	465,8	0,30
Sage Group	17,1	10,21	174,9	0,11
SAP	16,0	124,90	1 992,8	1,29
Sinch	8,3	11,14	92,3	0,06
STMicroelectronics	10,4	43,70	454,3	0,29
Temenos	1,0	120,56	116,9	0,08
Worldline SA/France	3,7	48,77	181,0	0,12
Kommunikationstjänster			5 394,1	3,48
Adevinta	4,3	11,79	50,5	0,03
Auto Trader Group	15,0	8,79	131,9	0,09
Bolloré	14,5	4,90	70,9	0,05
BT Group	131,7	2,02	265,5	0,17
Cellnex Telecom	7,8	50,82	398,7	0,26
Deutsche Telekom	51,2	16,30	834,5	0,54
Elisa	2,0	54,38	110,7	0,07
Embracer B	7,6	9,42	71,9	0,05
Informa	23,5	6,17	144,8	0,09
Infrastrutture Wireless Italiane	5,2	10,68	55,7	0,04
Koninklijke KPN	52,4	2,75	143,8	0,09
Orange	29,6	9,43	278,9	0,18
Pearson	12,3	7,24	89,4	0,06
Proximus SADP	2,3	17,29	39,9	0,03
Publicis Groupe	3,3	59,84	195,4	0,13
Schibsted ser. A	1,2	34,08	40,0	0,03
Schibsted ser. B	1,4	29,65	40,3	0,03
Scout24	1,4	61,42	86,0	0,06
Swisscom	0,4	497,69	201,6	0,13
Tele2 B	7,1	12,63	90,1	0,06
Telecom Italia SpA/Milano	155,7	0,44	67,8	0,04
Telefonica	79,3	3,87	307,0	0,20
Telefonica Deutschland Holding	14,7	2,44	35,9	0,02
Telenor	10,9	13,97	152,7	0,10
Telia Company	41,5	3,46	143,6	0,09
Ubisoft Entertainment	1,3	42,87	55,4	0,04
United Internet	1,8	34,94	63,3	0,04
Universal Music Group	11,0	25,05	275,1	0,18
Vivendi	11,1	12,04	133,8	0,09
Vodafone Group	420,5	1,34	564,0	0,36
WPP	18,9	13,46	255,0	0,16
Kraftförsörjning			6 466,7	4,17
E.ON	34,6	12,19	421,5	0,27
EDP - Energias de Portugal	43,4	4,84	209,8	0,14
EDP Renovaveis	4,3	21,68	93,4	0,06
Electricite de France	7,5	10,35	77,2	0,05
Elia Group	0,4	116,50	52,1	0,03
Enagas	3,9	20,52	79,2	0,05

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Endesa	5,3	20,10	107,1	0,07
Enel	121,7	7,06	858,8	0,55
Engie	28,1	13,07	367,7	0,24
Fortum	6,9	27,05	187,7	0,12
Iberdrola	89,5	10,42	932,1	0,60
National Grid	54,5	12,89	702,8	0,45
Naturgy Energy Group	2,9	28,82	84,0	0,05
Red Electrica Corp	6,8	19,05	128,6	0,08
RWE	9,3	35,72	333,2	0,21
Severn Trent	3,7	35,46	132,0	0,09
Snam	29,7	5,33	158,3	0,10
SSE	15,7	19,88	312,1	0,20
Suez	5,8	19,82	114,7	0,07
Terna - Rete Elettrica Nazionale	22,0	7,14	156,9	0,10
Uniper	1,4	41,80	59,8	0,04
United Utilities Group	10,6	13,20	139,9	0,09
Veolia Environnement	9,9	32,12	317,8	0,21
Verbund	1,1	98,90	111,1	0,07
Ørsted	2,9	112,83	328,9	0,21
Sällanköpsvaror och -tjänster			17 324,7	11,18
Accor	2,8	28,46	80,7	0,05
adidas	2,9	253,20	725,7	0,47
Barratt Developments	15,9	8,92	142,0	0,09
Bayerische Motoren Werke	5,2	88,49	462,4	0,30
Bayerische Motoren Werke	0,9	73,30	64,7	0,04
Berkeley Group Holdings	1,4	57,77	82,7	0,05
Burberry Group	6,3	21,71	137,3	0,09
Cie Financiere Richemont	8,0	132,92	1 063,9	0,69
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	2,5	144,85	360,4	0,23
Compass Group	26,5	19,50	517,4	0,33
Continental	1,7	93,11	160,1	0,10
Daimler	13,0	67,59	875,8	0,57
Delivery Hero	2,5	98,00	240,5	0,16
Electrolux B	2,9	21,40	63,1	0,04
Entain	9,1	20,00	182,9	0,12
EssilorLuxottica	4,3	186,82	798,7	0,52
Evolution	2,5	123,72	308,1	0,20
Faurecia	2,0	41,20	80,9	0,05
Ferrari	2,0	227,00	452,4	0,29
Flutter Entertainment	2,5	137,25	338,3	0,22
Hennes & Mauritz B	11,4	17,35	198,0	0,13
Hermes International	0,5	1 529,50	757,1	0,49
Industria de Diseno Textil	16,3	28,43	462,3	0,30
InterContinental Hotels Group	2,9	56,85	162,3	0,10
JD Sports Fashion	35,3	2,59	91,2	0,06
Just Eat Takeaway.com	2,9	47,75	136,7	0,09
Kering	1,1	705,80	798,3	0,51
Kingfisher	33,0	4,15	136,9	0,09
La Francaise des Jeux SAEM	1,5	38,90	58,0	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	4,2	728,50	3 084,5	1,99
Moncler	3,0	64,08	194,0	0,13
Next	2,1	96,46	200,4	0,13
Pandora	1,6	109,57	171,1	0,11
Persimmon	5,0	34,18	170,4	0,11
Porsche Automobil Holding	2,4	83,44	199,6	0,13
Prosus	14,5	71,10	1 030,7	0,66
Puma	1,7	107,50	186,4	0,12
Renault	3,0	30,02	89,5	0,06
SEB	0,4	138,90	57,6	0,04
Sodexo	1,2	77,28	93,2	0,06
Stellantis	31,8	16,73	531,5	0,34
Swatch Group	0,5	271,34	122,6	0,08
Swatch Group	0,8	51,76	42,2	0,03
Taylor Wimpey	63,1	2,10	132,8	0,09
Valeo	3,1	26,20	79,9	0,05
Volkswagen	0,5	258,40	131,0	0,08
Volkswagen	2,8	177,48	491,6	0,32
Whitbread	3,4	35,86	122,8	0,08
Zalando	3,6	71,14	254,4	0,16

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			0,0	0,00
NMC Health	2,5	0,01	0,0	0,00

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktiederivat			4,5	0,00
Terminskontrakt			4,5	0,00
STOXX EUROPE 600 3/2022	3,5	1,30	4,5	0,00

Värdepapper totalt	153 227,0	98,84
Derivatinstrument	4,5	0,00
Kassa och övriga tillgångar, netto	1 787,8	1,15

Fondvärde	155 019,3	100,00

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	2 887,4	66,03
Tillväxtandel B	1 004,0	22,25
Tillväxtandel C	232,0	5,26
Avkastningsandel C	286,7	2,36
Avkastningsandel I	118,2	2,09
Avkastningsandel B	112,5	2,01

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-
Köpta aktiefutures	1 679,8
Sålda aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-

Motpart till derivathandel	
Citigroup Global Markets Europe AG	
JP Morgan AG	

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	34 341 127,41	-24 084 972,60
Nettointäkter från derivatinstrument	487 230,73	-289 484,11
Dividendavkastning	5 211 392,00	6 971 154,23
Ränteintäkter	341,42	146,15
Övriga intäkter	357 883,92	534 079,10

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-699 904,28	-1 033 218,37
Räntekostnader	-21 320,41	-27 975,96
Övriga kostnader	-557 242,63	-1 821 187,49

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**39 119 508,16****-19 751 459,05****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	153 227 028,18	198 383 940,95
Kundfordringar	6 512,68	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	4 485,00	-
Övriga	30 241,81	213 029,09
Resultatregleringar	99 906,06	151 252,57
Kassa och bank	2 026 222,37	3 611 615,29
Aktiva sammanlagt	155 394 396,10	202 359 837,90

Passiva

Fondens värde	155 019 303,21	202 119 908,36
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	6 499,85	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	4 200,00
Övriga	316 755,79	167 748,52
Resultatregleringar	51 837,25	67 981,02
Passiva sammanlagt	155 394 396,10	202 359 837,90

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	22 294 812,52	18 600 158,91
Överlåtelseförluster	-7 456 009,23	-25 351 609,94
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	19 502 324,12	-17 333 521,57
Sammanlagt	34 341 127,41	-24 084 972,60

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	675 351,08	1 324 187,13
Förluster	-156 712,42	-1 685 833,47
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-31 407,93	72 162,23
Sammanlagt	487 230,73	-289 484,11

Ökning av placeringarnas verkliga värde	28 987 448,06	12 432 602,61
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-9 516 531,87	-29 693 961,95
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	73 509,01	87 822,43

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	202 119 908,36	329 026 817,51
Teckning av fondandelar	33 230 172,05	31 941 389,46
Inlösen av fondandelar	-119 330 972,41	-138 865 697,46
Utdelning av avkastning	-119 312,95	-231 142,10
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	39 119 508,16	-19 751 459,05
Fondens värde 31.12.	155 019 303,21	202 119 908,36
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	155 019 303,21	202 119 908,36

Nordea Europeiska Stjärnor

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige och Norge under namnet Nordea European Stars Fund.

Aktiemarknaden i Europa presterade starkt under sista kvartalet 2020, och den goda utvecklingen fortsatte också år 2021. Coronapandemin och vaccinationerna var fortsättningsvis i fokus, men det överraskande stora stimulanspaketet i USA blev ett ännu större samtalsämne.

Situationen med coronaviruset varierade mycket mellan olika regioner och länder. Trots att de flesta europeiska länder tillämpade olika restriktioner backades industriproduktionen upp av de fortsättningsvis gynnsamma finansiella omständigheterna, företagens starka förtroende och låga lagernivåer. I början av året steg långa räntor markant i synnerhet i USA. Även räntorna på tyska statsobligationer steg. Stimulansplanerna och ett eventuellt slut på pandemin fick inflationsförväntningarna att öka. Obligationsräntorna steg också på grund av oron för betydligt ökad offentlig skuldsättning. I Europa presterade aktiemarknaden i Ryssland starkast vilket berodde främst på uppgången i olje- och gaspriserna. Av olika sektorer genererade aktier i energisektorn den bästa avkastningen.

Fondens absoluta avkastning var positiv, men nådde inte indexets avkastning. Fonden placerar inte i bolag i energisektorn utan fokuserar på hållbarhet och ESG-ärenden vid selektering av placeringsobjekt. Fonden kunde således inte dra nytta av energisektorn som utvecklades starkast bland sektorerna. Detta hade en inverkan på fondandelens relativa utveckling. Däremot gav fondens bankplaceringar god avkastning. Banksektorn utvecklades i allmänhet väl med stöd av förväntningarna om räntehöjningar i den nära framtiden.

Fondens placeringar krossades under årets sista månader. Koninklijke Philips drabbades av att bolagets apparat för att behandla snarkning misstänktes vara defekt. Apparaten såljs i USA, och många placerare sålde sina aktier av rädsla för dyra skadeståndskrav i rätten. Nyheterna orsakade aktiens kraftiga nedgång. Det franska industrikonglomeratet Alstom köpte upp Bombardiers tågverksamhet, men affären visade sig vara en besvikelse när Bombardiers orderböcker inte levde upp till förväntningarna. Alstroms utsikter på lång sikt var trots detta goda.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Fonden Nordea Europeiska Stjärnor strävar efter att identifiera företag och aktier genom att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällsrelaterad hållbarhet och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskrav och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 22.12.1999
Basvaluta EUR

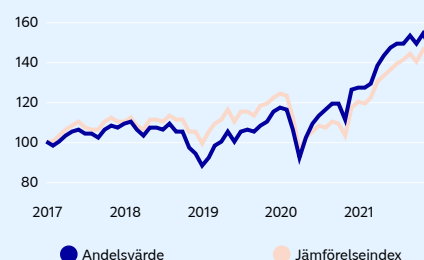
Riskenivå

1 2 3 4 5 **6** 7

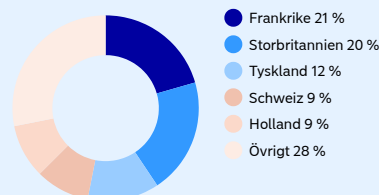
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	923,2	772,8	735,5
Tillväxtandel A, EUR	2 219,87985	1 826,77083	1 683,88723
Tillväxtandel A, NOK	22 143,29424	19 235,19520	16 580,27353
Tillväxtandel A, SEK	22 723,10917	18 355,99778	17 611,93499
Avkastningsandel A, EUR	1 460,00346	1 231,68331	1 163,46490
Tillväxtandel C, EUR	2 334,42333	1 908,61499	1 747,86260
Avkastningsandel C, EUR	18,23018	15,27951	-
Tillväxtandel I, EUR	18,72155	15,29139	-
Tillväxtandel I, SEK	191,63732	153,65295	-
Avkastningsandel I, EUR	18,26262	15,29137	-
Avkastningsandel I, SEK	186,93963	153,65275	-

Namnet på fonden var Nordea Europa t.o.m. 23.2.2020

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Årliga avgifter A, %	1,50
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	0,75
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,12
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	12 862,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	21,52
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	15,12
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	23,79
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	22,31
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	22,43
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	24,72
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	25,13
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	19,78
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	28,21
Andelens volatilitet, %	17,35
Jämförelseindexets volatilitet, %	16,52
Tracking Error, %	4,46
Active Share, %	77,76
Sharpe	1,22
Omsättningshastigheten i portföljen, %	85

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI Europe net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta place-ringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			915 549,4	99,17
Basindustri			100 640,1	10,90
Air Liquide	149,2	153,54	22 913,1	2,48
Antofagasta	775,2	16,02	12 415,3	1,34
Norsk Hydro	4 568,1	6,96	31 782,3	3,44
SSAB B	3 266,1	4,47	14 613,6	1,58
Stora Enso R	1 168,7	16,19	18 915,8	2,05
Dagligvaror			121 905,9	13,20
Kerry Group	178,9	113,25	20 263,0	2,19
Nestle	485,3	123,54	59 956,8	6,49
Unilever	691,2	47,25	32 656,3	3,54
Zur Rose Group	39,8	226,92	9 029,8	0,98
Finans			193 748,6	20,99
AXA	1 465,5	26,30	38 542,6	4,17
BNP Paribas	428,1	60,69	25 981,3	2,81
ING Groep	988,5	12,30	12 158,3	1,32
Legal & General Group	8 323,1	3,54	29 447,7	3,19
Lloyds Banking Group	63 105,3	0,58	36 428,4	3,95
Sampo A	602,5	44,23	26 648,1	2,89
UniCredit	1 808,3	13,57	24 542,2	2,66
Hälsovård			166 408,9	18,02
AstraZeneca	412,4	103,51	42 684,4	4,62
Fresenius	430,6	35,40	15 244,3	1,65
Koninklijke Philips	649,5	32,94	21 391,3	2,32
Lonza Group	24,1	735,04	17 705,7	1,92
Novo Nordisk B	294,3	98,64	29 031,2	3,14
Sanofi	451,8	89,32	40 352,0	4,37
Industrivaror och -tjänster			120 077,0	13,01
Alstom	566,4	30,96	17 534,7	1,90
DSV A/S	79,9	205,81	16 444,6	1,78
ISS	805,7	16,79	13 527,5	1,47
KION Group	133,2	96,48	12 846,4	1,39
Schneider Electric	155,7	172,68	26 879,9	2,91
SKF B	735,8	20,94	15 403,4	1,67
Vestas Wind Systems	649,0	26,87	17 440,5	1,89
Informationsteknologi, IT			99 380,0	10,76
ASML Holding	61,2	706,90	43 284,9	4,69
AVEVA Group	393,6	40,64	15 996,8	1,73
Infineon Technologies	414,3	40,76	16 885,0	1,83
SAP	185,9	124,90	23 213,3	2,51

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Kommunikationstjänster			37 969,0	4,11
Deutsche Telekom	1 342,3	16,30	21 879,1	2,37
Informa	2 607,7	6,17	16 089,9	1,74
Kraftförsörjning			23 350,2	2,53
Enel	3 309,7	7,06	23 350,2	2,53
Sällanköpsvaror och -tjänster			52 069,7	5,64
Just Eat Takeaway.com	205,8	47,75	9 826,9	1,06
Puma	150,9	107,50	16 224,2	1,76
Valeo	663,5	26,20	17 383,4	1,88
Zalando	121,4	71,14	8 635,3	0,94
Värdepapper totalt			915 549,4	99,17
Kassa och övriga tillgångar, netto			7 679,5	0,83
Fondvärde			923 228,8	100,00

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	396,9	95,43
Tillväxtandel I	1 320,9	2,68
Avkastningsandel I	455,4	0,90
Avkastningsandel A	3,1	0,49
Tillväxtandel C	1,5	0,39
Avkastningsandel C	52,6	0,10

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	160 393 657,85	60 364 503,31
Dividendavkastning	18 144 542,99	11 612 498,65
Ränteintäkter	5 825,38	4 259,18
Övriga intäkter	1 279 876,04	1 283 267,22

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-12 861 951,99	-10 195 174,15
Räntekostnader	-53 790,72	-53 711,47
Övriga kostnader	-1 607 977,75	-2 134 415,55

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**165 300 181,80****60 881 227,19****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	915 549 377,64	759 822 900,93
Kundfordringar	21 469,51	-
Övriga fordringar		
Övriga	62 352,68	175 485,26
Resultatregleringar	1,98	0,07
Kassa och bank	8 871 684,41	14 064 799,76
Aktiva sammanlagt	924 504 886,22	774 063 186,02

Passiva

Fondens värde	923 228 845,65	772 839 509,18
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	21 427,22	-
Övriga skulder		
Övriga	158 846,83	295 771,35
Resultatregleringar	1 095 766,52	927 905,49
Passiva sammanlagt	924 504 886,22	774 063 186,02

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	143 277 068,77	83 109 666,64
Överlåtelseförluster	-9 584 057,92	-23 432 854,64
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	26 700 647,00	687 691,31
Sammanlagt	160 393 657,85	60 364 503,31
Ökning av placeringarnas verkliga värde	134 235 599,23	73 790 135,79
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-107 534 952,23	-73 102 444,48
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	1 088 513,21	617 892,12

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	772 839 509,18	735 496 531,54
Teckning av fondandelar	71 861 985,88	67 009 051,88
Inlösen av fondandelar	-86 512 219,87	-90 492 491,35
Utdelning av avkastning	-260 611,34	-54 810,08
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	165 300 181,80	60 881 227,19
Fondens värde 31.12.	923 228 845,65	772 839 509,18
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	923 228 845,65	772 839 509,18

Nordea Finland Passiv

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Ekonomin och marknaden utvecklades starkt i coronapandemins efterdyningar. Det var återigen ett bra år på aktiemarknaden i Finland som gav utmärkt avkastning.

Avkastningen på fondandelen var över 22 %. Den bästa avkastningen kom från IT- och finanssektorerna och de bästa bolagen var QT Group, Nokia och Nordea.

Trots att fondens placeringsstrategi är passiv och fondandelens utveckling återspeglar indexets avkastning blev fondandelens avkastning dock något lägre än i jämförelseindexets.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkningsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Uppgifter som ska ges för passiva fonder

Fonden är en passiv aktiefond, dvs. en indexnära aktiefond som använder full replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar är så noga varandra som möjligt. Det kan ändå uppkomma små skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer Nordeas principer för ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas. Fonden gör huvudsakligen direkta aktieplaceringar.

Aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden var 0,83 vid slutet av december 2021.

Tracking Error som baserar sig på fondens historiska utveckling beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från avkastningen i jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. Om en fond har ett lågt TE, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet.

Finland Passiv-fondens TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet är i regel mycket små eftersom fonden följer indexets sammansättning så noga som möjligt.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 17.9.2008

Basvaluta EUR

Riskenivå

1 2 3 4 5 **6** 7

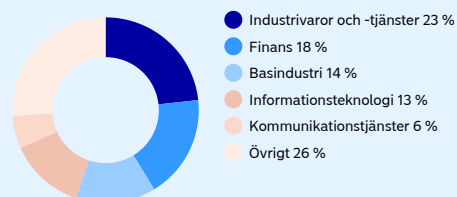
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, I tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	255,0	282,5	267,1
Tillväxtandel B, EUR	39,64130	32,28516	28,62792
Avkastningsandel B, EUR	30,60474	25,67326	23,41432
Tillväxtandel C, EUR	40,75128	33,08978	29,27700
Avkastningsandel C, EUR	13,92391	11,64514	10,59712
Tillväxtandel I, EUR	40,90370	33,27997	29,48049
Avkastningsandel I, EUR	30,68419	25,71405	23,42794

Kostnader

Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter B, %	0,50
Årliga avgifter C, %	0,20
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,01
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 340,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

- 1.1.–31.3.2021 teckningar 0,09 % och inlösen 0,09 %
- 1.4.–30.6.2021 teckningar 0,09 % och inlösen 0,09 %
- 1.7.–30.9.2021 teckningar 0,08 % och inlösen 0,08 %
- 1.10.–31.12.2021 teckningar 0,08 % och inlösen 0,08 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	22,78
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	23,15
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	22,91
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	24,09
Andelens volatilitet, %	18,89
Jämförelseindexets volatilitet, %	17,73
Tracking Error, %	0,83
Active Share, %	0,37
Sharpe	1,00
Omsättningshastigheten i portföljen, %	36

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel I i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Eftersom fonden är en passiv aktiefond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av fondens portfölj och om Tracking Error finns på föregående sida.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

OMX Helsinki Benchmark Capped gross return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			254 042,6	99,62
Basindustri			35 374,1	13,87
Huhtamäki	135,4	39,01	5 283,6	2,07
Kemira	148,4	13,36	1 982,9	0,78
Metsä Board Corporation B	245,8	8,61	2 116,1	0,83
Outokumpu	517,5	5,51	2 852,5	1,12
Stora Enso R	726,1	16,19	11 752,6	4,61
UPM-Kymmene	339,3	33,56	11 386,5	4,47
Dagligvaror			14 084,1	5,52
Anora Group Plc	75,8	10,88	824,2	0,32
Kesko A	90,1	27,15	2 445,1	0,96
Kesko B	310,1	29,31	9 088,2	3,56
Olvi A	22,3	51,00	1 139,7	0,45
Raisio V	174,7	3,36	586,9	0,23
Energi			11 287,3	4,43
Neste	260,7	43,29	11 287,3	4,43
Fastigheter			5 444,1	2,13
Citycon	108,6	6,99	758,9	0,30
Kojamo plc	221,2	21,18	4 685,2	1,84
Finans			45 855,7	17,98
CapMan	180,0	3,05	549,0	0,22
eQ Plc	21,4	25,55	546,7	0,21
Nordea Bank	2 080,4	10,84	22 551,9	8,84
Sampo A	502,1	44,23	22 208,1	8,71
Hälsovård			9 569,9	3,75
Orion A	42,5	36,25	1 542,1	0,60
Orion B	138,4	36,35	5 029,3	1,97
Revenio Group Corporation	33,2	56,10	1 865,0	0,73
Terveystalo Plc	95,7	11,84	1 133,5	0,44
Industrivaror och -tjänster			59 277,5	23,24
Cargotec B	55,6	43,96	2 443,3	0,96
Enento Group Plc	23,2	32,30	748,6	0,29
Finnair	850,9	0,59	506,1	0,20
Kone B	374,1	63,16	23 626,4	9,26
Konecranes	89,7	35,21	3 159,5	1,24
Metso Outotec Oyj	981,9	9,40	9 231,6	3,62
Neles Corporation	128,8	13,77	1 772,9	0,70
Sitowise Group	41,6	8,05	334,6	0,13
Uponor	75,8	20,96	1 589,6	0,62
Valmet Corporation	186,6	37,82	7 058,8	2,77
Wärtsilä	636,7	12,39	7 888,1	3,09
YIT-Yhtymä	212,5	4,32	917,9	0,36
Informationsteknologi, IT			33 555,9	13,16
Basware	15,0	30,05	451,4	0,18
F-Secure	116,5	4,96	577,5	0,23
Nokia	4 436,5	5,59	24 799,8	9,72
Qt Group Plc	27,7	133,00	3 687,6	1,45
TietoEVRY Corporation	146,9	27,50	4 039,7	1,58
Kommunikationstjänster			14 522,2	5,69
Alma Media	39,9	10,84	432,9	0,17
Elisa	205,5	54,38	11 174,9	4,38
Rovio Oyj	69,3	6,55	454,0	0,18
Sanoma Plc	115,9	13,64	1 580,2	0,62
Telia Company FDR	254,7	3,46	880,2	0,35
Kraftförsörjning			11 593,8	4,55
Fortum	428,6	27,05	11 593,8	4,55
Sällanköpsvaror och -tjänster			13 477,9	5,29
Fiskars	67,3	23,10	1 554,9	0,61
Harvia Plc	26,0	58,50	1 523,5	0,60
Kamux Corporation	44,9	11,48	515,3	0,20
Marimekko	9,9	84,00	827,7	0,32
Musti Group	40,2	30,68	1 232,5	0,48
Nokian Renkaat	178,2	33,39	5 949,5	2,33
Puutila	58,8	9,31	547,3	0,21
Tokmanni Group	67,2	19,74	1 327,4	0,52
Värdepapper totalt			254 042,6	99,62

Kassa och övriga tillgångar, netto 971,0 0,38

Fondvärde 255 013,6 100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	3 681,9	59,06
Tillväxtandel B	1 558,8	24,23
Tillväxtandel C	501,1	8,01
Avkastningsandel I	517,0	6,22
Avkastningsandel B	142,7	1,71
Avkastningsandel C	141,3	0,77

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	53 328 220,26	21 907 350,23
Dividendavkastning	10 526 634,97	7 788 640,48
Räntointäkter	-	39,77
Övriga intäkter	162 570,31	1 160 247,13

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 340 412,41	-1 024 033,64
Räntekostnader	-7 825,28	-6 550,04
Övriga kostnader	-173 936,32	-17 158,09

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**62 495 251,53****29 808 535,84****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	254 042 556,56	280 742 291,10
Övriga fordringar		
Övriga	308 849,13	635 475,61
Kassa och bank	1 319 034,62	1 564 323,18
Aktiva sammanlagt	255 670 440,31	282 942 089,89

Passiva

Fondens värde	255 013 555,80	282 464 331,20
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	548 695,13	364 693,67
Övriga skulder		
Övriga	15 222,06	19 560,78
Resultatregleringar	92 967,32	93 504,24
Passiva sammanlagt	255 670 440,31	282 942 089,89

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	40 691 432,60	21 314 340,51
Överlåtelseförluster	-968 364,35	-11 133 425,36
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	13 605 152,01	11 726 435,08
Sammanlagt	53 328 220,26	21 907 350,23
Ökning av placeringarnas verkliga värde	34 567 423,17	25 400 429,66
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-20 962 271,16	-13 673 994,58
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	95 220,70	84 022,28

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	282 464 331,20	267 062 526,05
Teckning av fondandelar	72 641 550,51	46 694 645,02
Inlösen av fondandelar	-162 328 576,05	-60 883 917,25
Utdelning av avkastning	-259 001,39	-217 458,46
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	62 495 251,53	29 808 535,84
Fondens värde 31.12.	255 013 555,80	282 464 331,20
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	255 013 555,80	282 464 331,20

Nordea Finländska Stjärnor

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Ekonomin och marknaden utvecklades starkt i coronapandemins efterdyningar. Det var återigen ett bra år på aktiemarknaden i Finland som gav utmärkt avkastning. Avkastningen ökade mest på grund av placeringarna i finans- och IT-sektorerna samt i industriprodukter och tjänster. Däremot avkastade placeringarna i energisektorn sämst.

Avkastningen grundade sig på framgångsrika val av enskilda aktier. Detta stämmer överens med vår placeringsfilosofi som går ut på att vi söker undervärderade företag utifrån vår omfattande analys av fundament.

Fondens prestation jämfört med indexet gynnades av vårt innehav i läkemedelsbolaget Novo Nordisk samt spelbolaget Kindred Software och programvarubolaget Evolution. Vi sålde vårt innehav i både Kindred och Evolution under första kvartalet eftersom de inte accepteras som placeringsobjekt för Nordeas Starsfonder. Undervikten i Nordea och Fortum dämpade avkastningen. Dessutom pressades avkastningen av fondens innehav i Neste som specialiserat sig på förnybar energi och bioteknikbolaget Christian Hansen.

Vi placerade i Novo Nordisk, Fortum, Vestas, Essity, lågpriskedjan Puuilo och Nightingale som tillhandahåller hälsofrämjande tjänster. Dessutom ökade vi vårt innehav i Nokia, Caverion, UPM, försäkringsbolaget Tryg och Neste. Våra placeringsbeslut grundar sig på en fundamentalanalys och vår syn på att aktierna i fråga är undervärderade.

Vi sålde vårt innehav i Evolution och Kindred. Ahlström-Munksjö samt Adapteo köptes ut från börsen. Vi minskade vårt innehav i Kone, Nordea och Tokmanni. Våra säljbeslut grundade sig på en fundamentalanalys och vår syn på att aktierna i fråga var övervärderade.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Fonden Nordea Finländska Stjärnor strävar efter att identifiera företag och aktier genom att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällsrelaterad hållbarhet och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 15.5.1992

Basvaluta EUR

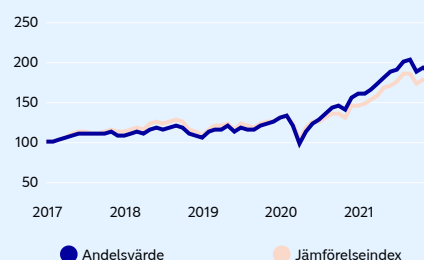
Riskenivå



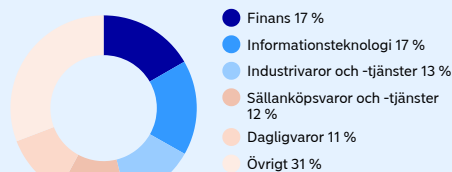
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	423,3	253,1	221,2
Tillväxtandel A, EUR	4,22932	3,44584	2,81836
Avkastningsandel A, EUR	2,57200	2,15833	1,81646
Tillväxtandel C, EUR	4,41284	3,57571	2,90856

Namnet på fonden var Nordea Finland t.o.m. 12.4.2021.

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,39
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 287,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	22,74
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	23,41
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	25,18
Andelens volatilitet, %	19,79
Jämförelseindexets volatilitet, %	17,83
Tracking Error, %	4,10
Active Share, %	50,39
Sharpe	1,21
Omsättningshastigheten i portföljen, %	50

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2007-12-31 OMX Helsinki Cap gross return

2018-09-28 OMX Helsinki Benchmark Capped gross return

2021-02-26 OMX Helsinki Cap gross return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			416 012,4	98,27
Basindustri			40 611,5	9,59
Chr. Hansen Holding	118,9	69,17	8 226,1	1,94
Huhtamäki	309,1	39,01	12 057,8	2,85
UPM-Kymmene	605,7	33,56	20 327,6	4,80
Dagligvaror			47 892,4	11,31
Bakkafrost	151,6	58,33	8 842,2	2,09
Essity B	285,8	28,93	8 268,6	1,95
Kesko B	925,9	29,31	27 136,8	6,41
Raisio V	1 084,8	3,36	3 644,8	0,86
Energi			37 997,1	8,98
Neste	877,7	43,29	37 997,1	8,98
Finans			70 535,1	16,66
Gjensidige Forsikring	413,4	21,47	8 877,6	2,10
Nordea Bank	1 065,1	10,84	11 545,2	2,73
Sampo A	886,3	44,23	39 201,0	9,26
Tryg	503,8	21,66	10 911,3	2,58
Hälsovård			31 350,1	7,41
Nightingale Health Oyj	573,8	3,51	2 016,2	0,48
Novo Nordisk B	133,1	98,64	13 131,4	3,10
Revenio Group Corporation	65,6	56,10	3 679,8	0,87
Terveystalo Plc	1 057,7	11,84	12 522,7	2,96
Industrivaror och -tjänster			54 588,0	12,89
Caverion Corporation	1 468,0	6,38	9 358,3	2,21
Enento Group Plc	61,3	32,30	1 979,6	0,47
Kone B	142,8	63,16	9 020,4	2,13
Metso Outotec Oyj	1 860,6	9,40	17 493,5	4,13
Uponor	141,9	20,96	2 974,9	0,70
Vestas Wind Systems	240,6	26,87	6 466,5	1,53
Volvo B	356,1	20,49	7 294,7	1,72
Informationsteknologi, IT			70 012,9	16,54
F-Secure	2 748,0	4,96	13 616,2	3,22
Nokia	7 414,4	5,59	41 446,2	9,79
Vaisala A	279,4	53,50	14 950,5	3,53
Kommunikationstjänster			3 599,7	0,85

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Telia Company FDR	1 041,7	3,46	3 599,7	0,85
Kraftförsörjning			9 558,1	2,26
Fortum	353,3	27,05	9 558,1	2,26
Sällanköpsvaror och -tjänster			49 867,7	11,78
Hennes & Mauritz B	308,6	17,35	5 353,7	1,26
Musti Group	391,2	30,68	12 002,0	2,84
Nokian Renkaat	533,2	33,39	17 802,1	4,21
Puulo	547,2	9,31	5 096,6	1,20
Tokmanni Group	487,0	19,74	9 613,2	2,27
Värdepapper totalt			416 012,4	98,27
Kassa och övriga tillgångar, netto			7 316,3	1,73
Fondvärde			423 328,7	100,00

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	98 850,3	98,76
Avkastningsandel A	2 024,6	1,23
Tillväxtandel C	11,7	0,01

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	65 236 937,55	42 654 548,88
Dividendavkastning	9 898 847,61	4 659 495,13
Ränteintäkter	0,90	129,83
Övriga intäkter	137 299,88	1 929 786,09

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 287 474,02	-3 025 207,21
Räntekostnader	-39 675,26	-22 935,36
Övriga kostnader	-265 658,97	-82 045,54

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**69 680 277,69****46 113 771,82****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	416 012 395,37	248 368 598,22
Kundfordringar	-	2 516 088,56
Övriga fordringar		
Övriga	121 342,42	156 562,32
Resultatregleringar	0,83	46 635,16
Kassa och bank	7 728 763,59	2 895 471,67
Aktiva sammanlagt	423 862 502,21	253 983 355,93

Passiva

Fondens värde	423 328 700,67	253 065 363,72
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	51 475,68	630 400,99
Resultatregleringar	482 325,86	287 591,22
Passiva sammanlagt	423 862 502,21	253 983 355,93

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	38 673 157,63	19 650 802,87
Överlåtelseförluster	-170 887,04	-15 457 356,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	26 734 666,96	38 461 102,24
Sammanlagt	65 236 937,55	42 654 548,88
Ökning av placeringarnas verkliga värde	57 157 456,60	49 391 832,49
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-30 422 789,64	-10 930 730,25
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	72 860,17	61 024,61

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	253 065 363,72	221 153 344,02
Teckning av fondandelar	124 582 831,97	12 712 072,91
Inlösen av fondandelar	-23 880 374,69	-26 808 411,08
Utdelning av avkastning	-119 398,02	-105 413,95
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	69 680 277,69	46 113 771,82
Fondens värde 31.12.	423 328 700,67	253 065 363,72
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	423 328 700,67	253 065 363,72

Nordea Global

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea World.

Trots många utmaningar gav den globala aktiemarknaden bra avkastning överlag. Första halvåret präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: ett nytt massivt stimulanspaket i USA, och den snabba vaccinationstakten i västvärlden. Marknaderna steg främst i USA och Europa medan tillväxtekonominerna och Japan inte utvecklades lika bra. Uppgången i råvarupriserna bidrog positivt till värdeaktiernas utveckling.

Slutet av året präglades av oron för ökad inflation. Chefen Jerome Powell meddelade att Fed överväger att lägga ned sitt program för obligationsköp snabbare än planerat. Utlåntandet bidrog negativt till marknaderna. På de asiatiska marknaderna dämpades förtroendet bland placerarna av inflationsoron och ränteutsikterna. Marknaden i Kina gav den sämsta avkastningen. Placerarnas intresse för kinesiska aktier pressades av den strikta regleringen som administrationen i landet genomförde i synnerhet i undervisnings- och tekniksektorerna. Placerarna oroade sig också för elavbrotten och begränsningarna för energikonsumtionen i Kina som orsakar avbrott i produktionen av viktiga nyttigheter.

Under det första kvartalet skedde en rotation från tillväxtaktier till värdeaktier. På grund av detta minskade värderingsskillnaden mellan värde- och tillväxtaktier, som varit stor året innan, en aning. Efter det första kvartalet utvecklades tillväxten (och kvaliteten) igen kraftigare än värdet. Från och med början av året har tillväxt- och värdeaktierna gett ungefär lika mycket avkastning medan kvalitetsaktierna har gett bäst avkastning. Fonden lutar en aning åt värde- och kvalitetsaktier på bekostnad av tillväxtaktier, så de allmänna aktievalen var till fördel för fonden.

En annan fördel var särskilt placeringarna i USA:s IT-sektor. Också inriktningsarna i USA:s finanssektor var lyckade, då de stigande räntorna stödde bolagen inom finanssektorn. Å andra sidan bromsade investeringar i tillväxtmarknader utvecklingen.

Årets utveckling stöddes starkast av IT-sektorns och kommunikationstjänsters aktieval. Aktievalen inom basindustri- och energisektorn minskade avkastningen mest. Av de enskilda företagen med god avkastning bör man nämna de amerikanska halvledarbolagen Lam Research och Applied Materials. Båda har goda förutsättningar att dra nytta av den ökade efterfrågan på minneskretsar. Även den amerikanska leverantören av nätverkssäkerhetslösningar Fortinet klarade sig mycket bra tack vare stabila och goda kvartalsresultat samt de utmärkta utsikterna för nästa år.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhälls- och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placementsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 29.10.1997

Basvaluta EUR

Riskenivå

1 2 3 4 5 **6** 7

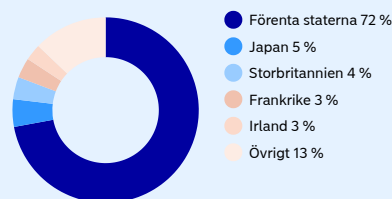
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	2 426,6	1 840,0	1 804,9
Tillväxtandel A, EUR	0,63761	0,46593	0,45613
Tillväxtandel A, NOK	6,38823	4,87714	4,49125
Tillväxtandel A, SEK	6,56254	4,66900	4,77071
Avkastningsandel A, EUR	0,40693	0,30312	0,30247
Tillväxtandel C, EUR	17,31667	12,63528	12,35070
Tillväxtandel C, NOK	173,49608	132,26033	121,61027
Tillväxtandel C, SEK	178,23029	126,61597	129,17713
Avkastningsandel C, EUR	16,04830	11,93340	11,89310
Tillväxtandel I, EUR	27,01656	19,74232	19,32694

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	21 748,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelen.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	36,85
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	30,98
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	40,56
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	37,05
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	31,18
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	40,76
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	36,85
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	31,07
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	25,47
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	34,30
Andelens volatilitet, %	16,67
Jämförelseindexets volatilitet, %	15,53
Tracking Error, %	2,40
Active Share, %	66,89
Sharpe	1,37
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-8

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI World net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			2 400 661,8	98,93
Basindustri			64 843,7	2,67
Air Liquide	38,2	153,32	5 860,8	0,24
Dow	143,5	49,96	7 171,4	0,30
DuPont de Nemours	93,3	70,83	6 609,3	0,27
International Paper	144,7	41,21	5 961,4	0,25
Linde	42,4	303,38	12 859,8	0,53
Rio Tinto	341,7	58,19	19 883,6	0,82
Sumitomo Metal Mining	195,0	33,32	6 497,4	0,27
Dagligvaror			115 969,9	4,78
Altria Group	281,9	41,66	11 745,6	0,48
Diageo	411,9	48,08	19 808,0	0,82
Estee Lauder Cos	89,3	324,66	29 004,8	1,20
Kao	59,1	46,10	2 724,8	0,11
Koninklijke Ahold Delhaize	678,0	30,14	20 430,4	0,84
PepsiCo	138,4	151,79	21 009,2	0,87
Walmart	89,3	126,01	11 247,2	0,46
Energi			38 678,1	1,59
Exxon Mobil	121,0	53,84	6 515,2	0,27
OMV	126,4	49,95	6 314,0	0,26
Royal Dutch Shell	271,6	19,35	5 255,2	0,22
Royal Dutch Shell	4,9	19,34	95,3	0,00
TC Energy	221,5	40,77	9 028,9	0,37
Valero Energy	174,6	65,67	11 469,5	0,47
Fastigheter			30 355,7	1,25
American Tower	62,4	256,24	15 991,8	0,66
Daito Trust Construction	26,1	100,88	2 632,9	0,11
Jones Lang LaSalle	29,3	239,40	7 015,7	0,29
Vonovia	97,2	48,50	4 715,3	0,19
Finans			387 428,0	15,97
Aflac	182,4	51,64	9 419,9	0,39
Allianz	80,9	207,65	16 808,4	0,69
American Express	284,2	144,60	41 088,9	1,69
Aviva	1 804,7	4,89	8 823,8	0,36
AXA	885,5	26,19	23 186,0	0,96
Citigroup	572,3	53,31	30 508,1	1,26
DBS Group Holdings	377,7	21,34	8 061,4	0,33
Discover Financial Services	166,2	102,37	17 015,1	0,70
DNB Bank	603,8	20,16	12 173,8	0,50
Fifth Third Bancorp	258,4	38,49	9 947,0	0,41
JPMorgan Chase	409,8	139,59	57 201,3	2,36
Legal & General Group	3 895,3	3,54	13 806,5	0,57
Manulife Financial	830,3	16,80	13 947,8	0,57
MetLife	285,5	55,23	15 768,9	0,65
Morgan Stanley	209,3	86,74	18 152,7	0,75
ORIX	238,3	17,98	4 284,9	0,18
Oversea-Chinese Banking	985,5	7,45	7 342,3	0,30
Prudential Financial	194,0	95,83	18 588,3	0,77
Regions Financial	1 364,0	19,24	26 247,9	1,08
S&P Global	27,1	414,76	11 240,3	0,46
SEB A	937,3	12,23	11 460,9	0,47
Sumitomo Mitsui Financial Group	254,6	30,20	7 689,5	0,32
United Overseas Bank	265,3	17,58	4 664,2	0,19
Hälsovård			403 609,7	16,63
Amgen	189,4	199,73	37 829,0	1,56
Anthem	94,7	411,65	38 993,5	1,61
Astellas Pharma	636,2	14,33	9 115,2	0,38
Biogen	45,0	213,40	9 592,7	0,40
Cigna	109,5	203,89	22 331,2	0,92
CVS Health	207,2	91,08	18 875,5	0,78
DaVita	212,9	100,80	21 463,2	0,88
Gilead Sciences	267,7	64,53	17 274,7	0,71
Johnson & Johnson	153,1	151,69	23 227,3	0,96
McKesson	93,3	220,19	20 535,7	0,85
Medtronic	127,4	92,05	11 731,2	0,48
Merck	516,9	68,12	35 208,1	1,45
Pfizer	532,9	52,29	27 864,6	1,15
Roche Holding	92,2	365,67	33 715,1	1,39
Sanofi	72,8	88,58	6 450,0	0,27
Sonic Healthcare	261,0	29,85	7 790,8	0,32
Thermo Fisher Scientific	26,3	588,43	15 448,8	0,64
UnitedHealth Group	103,8	444,56	46 163,2	1,90
Industrivaror och -tjänster			168 910,4	6,96
Brambles	318,5	6,80	2 167,3	0,09
CK Hutchison Holdings	316,4	5,69	1 799,2	0,07
Cummins	108,0	192,06	20 736,8	0,85
Eiffage	52,3	90,46	4 732,5	0,20
FANUC	50,5	186,74	9 430,6	0,39
Husqvarna B	526,5	14,07	7 409,3	0,31
Intertek Group	46,6	67,07	3 127,1	0,13
ITOCHU	244,2	26,95	6 580,5	0,27
Norfolk Southern	108,3	260,47	28 215,2	1,16
Schneider Electric	91,4	172,46	15 765,6	0,65

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
SG Holdings	121,6	20,63	2 508,3	0,10
United Rentals	63,8	288,18	18 390,1	0,76
Vinci	145,6	92,91	13 530,8	0,56
Volvo B	290,5	20,37	5 917,9	0,24
Waste Management	185,4	146,16	27 100,2	1,12
Xinyi Glass Holdings	680,0	2,20	1 498,8	0,06
Informationsteknologi, IT			785 429,9	32,37
Accenture	123,8	364,00	45 072,5	1,86
Adobe	73,8	500,39	36 905,1	1,52
Apple	1 088,4	156,81	170 674,5	7,03
Applied Materials	340,4	139,57	47 515,9	1,96
ASML Holding	25,2	706,70	17 814,5	0,73
DocuSign	41,8	136,91	5 722,0	0,24
Fortinet	116,0	319,31	37 052,2	1,53
Infineon Technologies	433,2	40,76	17 656,2	0,73
Intel	420,8	45,64	19 205,4	0,79
Lam Research	81,5	635,07	51 750,3	2,13
Mastercard	137,0	318,79	43 678,0	1,80
Microsoft	522,0	297,41	155 245,7	6,40
NVIDIA	49,2	262,21	12 894,4	0,53
Samsung Electronics	210,4	52,79	11 106,7	0,46
Taiwan Semiconductor Manufacturing	687,0	19,56	13 437,0	0,55
TE Connectivity	183,2	141,87	25 989,6	1,07
Tokyo Electron	69,1	507,69	35 081,3	1,45
Visa	201,9	191,34	38 628,6	1,59
Kommunikationstjänster			160 412,8	6,61
Alphabet	19,4	2 570,22	49 792,9	2,05
Alphabet	6,9	2 567,59	17 590,5	0,72
Comcast	108,4	44,62	4 838,5	0,20
Electronic Arts	45,5	118,06	5 367,5	0,22
Meta Platforms	156,9	300,99	47 234,5	1,95
Nippon Telegraph & Telephone	410,3	24,13	9 899,8	0,41
Publicis Groupe	71,7	59,20	4 247,2	0,18
Telstra	1 135,2	2,68	3 037,2	0,13
Verizon Communications	236,3	46,04	10 879,5	0,45
Vodafone Group	5 645,6	1,33	7 525,1	0,31
Kraftförsörjning			41 354,4	1,70
Enel	1 479,2	7,05	10 422,8	0,43
Entergy	101,9	98,72	10 063,1	0,41
Exelon	225,4	50,56	11 397,5	0,47
Public Service Enterprise Group	162,1	58,41	9 471,1	0,39
Sällanköpsvaror och -tjänster			203 669,1	8,39
Amazon.com	16,1	2 969,00	47 714,7	1,97
Aristocrat Leisure	262,9	27,89	7 332,3	0,30
Compass Group	439,9	19,67	8 652,6	0,36
Darden Restaurants	73,2	132,32	9 683,1	0,40
Home Depot	134,0	362,29	48 556,8	2,00
Kering	15,7	706,90	11 114,6	0,46
Next	74,7	97,10	7 249,1	0,30
Sekisui Chemical	343,3	14,72	5 054,1	0,21
Sekisui House	432,2	18,91	8 173,7	0,34
Stellantis	235,1	16,68	3 921,5	0,16
Tesla	21,4	944,11	20 222,9	0,83
Toyota Motor	421,0	16,13	6 789,7	0,28
Tractor Supply	92,5	207,56	19 204,0	0,79
Värdepapper totalt			2 400 661,8	98,93
Kassa och övriga tillgångar, netto			25 949,7	1,07
Fondvärde			2 426 611,5	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	2 196 999,4	57,73
Tillväxtandel I	37 628,0	41,89
Tillväxtandel C	373,1	0,27
Avkastningsandel A	6 723,6	0,11
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	651 007 006,77	18 983 027,55
Nettointäkter från derivatinstrument	398,89	-
Dividendavkastning	46 030 791,09	40 092 249,54
Räntointäkter	5 383,31	4 277,17
Övriga intäkter	1 947 439,53	2 778 510,68

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-21 748 869,16	-17 180 751,49
Räntekostnader	-140 156,69	-166 476,13
Övriga kostnader	-6 549 559,05	-7 690 499,54

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**670 552 434,69****36 820 337,78****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	2 400 661 820,14	1 819 149 389,11
Kundfordringar	4 748 555,43	-
Övriga fordringar		
Övriga	709 067,05	246 581,98
Resultatregleringar	1 610 786,99	1 520 791,84
Kassa och bank	25 585 103,47	21 298 067,43
Aktiva sammanlagt	2 433 315 333,08	1 842 214 830,36

Passiva

Fondens värde	2 426 611 540,02	1 840 034 800,50
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	4 354 335,53	-
Övriga skulder		
Övriga	302 304,93	608 602,22
Resultatregleringar	2 047 152,60	1 571 427,64
Passiva sammanlagt	2 433 315 333,08	1 842 214 830,36

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	134 063 286,29	90 850 080,64
Överlåtelseförluster	-22 871 336,47	-44 054 360,29
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	539 815 056,95	-27 812 692,80
Sammanlagt	651 007 006,77	18 983 027,55
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	404,48	-
Förluster	-5,59	-
Sammanlagt	398,89	-
Ökning av placeringarnas verkliga värde	558 047 664,34	173 761 193,64
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-18 232 607,39	-201 573 886,44
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	347 136,70	216 935,20

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	1 840 034 800,50	1 804 896 215,95
Teckning av fondandelar	403 968 875,01	405 083 675,64
Inlösen av fondandelar	-487 908 517,07	-406 728 929,60
Utdelning av avkastning	-36 053,11	-36 499,27
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	670 552 434,69	36 820 337,78
Fondens värde 31.12.	2 426 611 540,02	1 840 034 800,50
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 426 611 540,02	1 840 034 800,50

Nordea Global Dividend

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea Global Dividend Fund.

Trots många utmaningar gav den globala aktiemarknaden bra avkastning överlag. Första halvåret präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: ett nytt massivt stimulanspaket i USA, och den snabba vaccinationstakten i västvärlden. Marknaderna steg främst i USA och Europa medan tillväxtekonominerna och Japan inte utvecklades lika bra. Uppgången i råvarupriserna bidrog positivt till värdeaktiernas utveckling.

Slutet av året präglades av oron för ökad inflation. Chefen Jerome Powell meddelade att Fed överväger att lägga ned sitt program för obligationsköp snabbare än planerat. Utlåntandet bidrog negativt till marknaderna. På de asiatiska marknaderna dämpades förtroendet bland placerarna av inflationsoron och ränteutsikterna. Marknaden i Kina gav den sämsta avkastningen. Placerarnas intresse för kinesiska aktier pressades av den strikta regleringen som administrationen i landet genomförde i synnerhet i undervisnings- och tekniksektorerna. Placerarna oroade sig också för elavbrotten och begränsningarna för energikonsumtionen i Kina som orsakar avbrott i produktionen av viktiga nyttigheter.

Fondens utveckling stärktes mest av IT- och banksektorerna. Inom IT-sektorn gynnades Microsoft och Oracle av molntjänsternas fortsatta tillväxt. IT-sektorn stöddes också av den höga globala efterfrågan på minneskretsar och flytten av produktionen från Asien till USA. De mest lönsamma av dessa investeringar var Lam Research och KLA. Placeringar i banksektorn bidrog också till fonden, tack vare förväntningar om stigande räntor.

Kinas placeringar höll tillbaka utvecklingen. Kinesiska aktier föll som ett resultat av fortsatta regulatoriska ändringar. Dessa fortsatte att dämpa stämningen inom ett antal sektorer, såsom i onlinespel, molntjänster och matleveransplattformar. Xinyi Glass Holdings placering drog ner trenden. Orsaken var dämpad aktivitet inom byggsektorn samt den kinesiska fastighetsjätten Evergrande betalningsstörning när den inte kunde sköta sina räntebetalningar till internationella investerare, vilket skakade hela sektorn.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I Nordeafondernas placeringsverksamhet beaktas internationella normer och principer för ansvarsfulla investeringar när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. I fonden Global Dividend tillämpas striktare principer för ansvarsfulla investeringar, såsom branschspecifika valkriterier, än i andra Nordeafonder. Fondens förvaltare avstår från att placera i bolag där mer än 5 % av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel och/eller pornografi.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 17.12.2012
Basvaluta EUR

Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

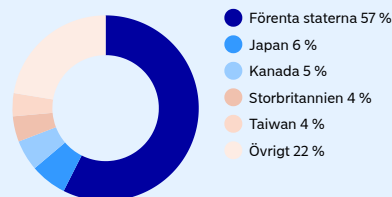
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	1 903,0	1 435,5	1 536,6
Tillväxtandel A, EUR	24,47551	18,90430	18,91771
Tillväxtandel A, NOK	245,22064	197,88157	186,27186
Tillväxtandel A, SEK	251,91201	189,43675	197,86211
Avkastningsandel A, EUR	17,71466	14,21655	14,79772
Avkastningsandel A, SEK	182,32656	142,46161	154,77075
Tillväxtandel B, EUR	25,73932	19,77185	19,67590
Avkastningsandel B, EUR	18,63284	14,87126	15,39270
Tillväxtandel C, EUR	25,75183	19,76179	19,64593
Avkastningsandel C, EUR	13,25400	10,57070	10,92610
Tillväxtandel I, EUR	25,75342	19,75320	19,62741
Avkastningsandel I, EUR	18,84346	15,01677	15,51958

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,95
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,80
Årliga avgifter A, %	1,50
Årliga avgifter B, %	0,95
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	24 747,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelen.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	29,47
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	23,92
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	32,98
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	30,18
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	30,31
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	30,38
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	14,82
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,20
Omsättningshastigheten i portföljen, %	26

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			1 873 863,3	98,47
Basindustri			50 899,0	2,67
Johnson Matthey	416,0	24,38	10 140,1	0,53
Lee & Man Paper Manufacturing	4 439,0	0,61	2 719,6	0,14
Mitsui Chemicals	419,7	23,67	9 933,7	0,52
Rio Tinto	257,4	58,19	14 974,2	0,79
Sumitomo Metal Mining	394,1	33,32	13 131,4	0,69
Dagligvaror			236 376,6	12,42
Coca-Cola Europacific Partners	363,9	48,95	17 814,3	0,94
General Mills	379,1	58,98	22 357,8	1,17
Koninklijke Ahold Delhaize	1 014,5	30,14	30 571,0	1,61
Loblaw Cos	298,1	71,88	21 427,9	1,13
Mondelez International	365,0	58,00	21 171,7	1,11
PepsiCo	226,3	151,79	34 351,3	1,81
Suntory Beverage & Food	484,7	31,86	15 444,8	0,81
Tyson Foods	366,4	76,31	27 957,7	1,47
Unilever	469,3	47,06	22 084,7	1,16
Walmart	184,1	126,01	23 195,4	1,22
Energi			5 065,0	0,27
DT Midstream	119,3	42,47	5 065,0	0,27
Fastigheter			11 514,7	0,61
China Resources Land	1 182,0	3,71	4 382,3	0,23
Sun Hung Kai Properties	667,0	10,69	7 132,3	0,37
Finans			315 439,7	16,58
Allianz	80,0	207,65	16 615,1	0,87
Allstate	226,5	103,92	23 542,6	1,24
Ally Financial	332,0	42,15	13 994,5	0,74
American Express	169,8	144,60	24 554,9	1,29
AXA	666,5	26,19	17 452,1	0,92
BNP Paribas	166,6	60,77	10 124,1	0,53
Canadian Imperial Bank of Commerce	246,4	102,22	25 186,5	1,32
Hana Financial Group	269,6	31,18	8 404,8	0,44
Industrial & Commercial Bank of China	11 721,0	0,50	5 829,5	0,31
ING Groep	698,2	12,24	8 546,8	0,45
JPMorgan Chase	241,9	139,59	33 770,7	1,77
KB Financial Group	242,0	40,78	9 868,3	0,52
Morgan Stanley	408,0	86,74	35 394,1	1,86
ORIX	1 032,2	17,98	18 560,3	0,98
Sberbank of Russia PJSC	3 842,5	3,47	13 320,2	0,70
State Street	291,2	82,00	23 874,4	1,25
Sun Life Financial	434,7	48,74	21 188,5	1,11
Tisco Financial Group	2 045,5	2,55	5 212,4	0,27
Hälsovård			305 108,1	16,03
AbbVie	342,9	119,38	40 936,4	2,15
Amgen	124,2	199,73	24 808,3	1,30
Anthem	77,8	411,65	32 044,8	1,68
Bristol-Myers Squibb	485,2	55,26	26 814,0	1,41
China Medical System Holdings	2 103,0	1,47	3 095,0	0,16
Johnson & Johnson	275,5	151,69	41 786,6	2,20
McKesson	127,3	220,19	28 025,2	1,47
Merck	398,1	68,12	27 117,1	1,42
Roche Holding	63,9	365,67	23 379,5	1,23
Sanofi	291,2	88,58	25 797,5	1,36
UnitedHealth Group	70,4	444,56	31 303,8	1,64
Industrivaror och -tjänster			145 413,7	7,64
Brambles	1 635,2	6,80	11 125,9	0,58
China Lasso Group Holdings	5 534,0	1,27	7 006,0	0,37
Cummins	69,9	192,06	13 429,6	0,71
Deere	59,8	301,65	18 045,5	0,95
FedEx	75,5	226,49	17 107,0	0,90
Fortune Brands Home & Security	179,6	92,66	16 644,1	0,87
Jiangsu Expressway	2 904,0	0,90	2 622,8	0,14
Norfolk Southern	100,1	260,47	26 060,5	1,37
Sinotrans	13 886,0	0,28	3 924,0	0,21
Sinotruk Hong Kong	2 756,0	1,36	3 738,3	0,20
Volvo B	910,5	20,37	18 546,3	0,97
Xinyi Glass Holdings	3 250,0	2,20	7 163,6	0,38
Informationsteknologi, IT			372 914,9	19,60
Cisco Systems	448,7	55,95	25 105,3	1,32
KLA	88,0	377,96	33 259,5	1,75
Lam Research	54,1	635,07	34 350,1	1,81
Microsoft	108,8	297,41	32 364,0	1,70
NortonLifeLock	916,4	23,08	21 149,4	1,11
Novatek Microelectronics	549,0	17,14	9 410,9	0,49
Open Text	259,4	42,07	10 912,8	0,57
Oracle	368,3	77,33	28 483,2	1,50
Powertech Technology	1 032,0	3,11	3 206,6	0,17
Samsung Electronics	650,7	52,79	34 352,2	1,81
SK Square	87,4	49,23	4 304,5	0,23
Skyworks Solutions	141,6	137,60	19 481,5	1,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 267,0	19,56	63 899,3	3,36
TE Connectivity	197,4	141,87	28 000,8	1,47

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Visa	128,7	191,34	24 634,7	1,29
Kommunikationstjänster			95 579,0	5,02
Comcast	489,3	44,62	21 831,9	1,15
Deutsche Telekom	1 126,5	16,30	18 361,4	0,96
HKT Trust & HKT	4 718,0	1,18	5 589,0	0,29
KDDI	606,8	25,75	15 626,4	0,82
Nippon Telegraph & Telephone	435,1	24,13	10 498,2	0,55
SK Telecom ADR	243,4	23,69	5 766,1	0,30
Verizon Communications	388,9	46,04	17 906,0	0,94
Kraftförsörjning			112 522,3	5,91
AES	860,3	21,40	18 412,7	0,97
China Longyuan Power Group	1 091,0	2,06	2 244,5	0,12
China Water Affairs Group	6 474,0	1,26	8 181,4	0,43
DTE Energy	232,7	105,18	24 476,6	1,29
Enel	2 669,4	7,05	18 808,9	0,99
Public Service Enterprise Group	521,0	58,41	30 429,8	1,60
Red Electrica Corp	524,0	19,03	9 968,4	0,52
Sällanköpsvaror och -tjänster			223 030,5	11,72
ANTA Sports Products	1 124,0	13,21	14 852,4	0,78
Lowe's Cos	173,9	226,21	39 327,8	2,07
Magna International	326,1	71,38	23 277,5	1,22
Persimmon	574,9	34,03	19 562,4	1,03
PulteGroup	394,4	49,86	19 663,2	1,03
Sekisui House	876,3	18,91	16 572,5	0,87
Starbucks	181,9	102,81	18 700,2	0,98
Target	123,8	202,72	25 103,2	1,32
Toyota Motor	1 307,5	16,13	21 086,9	1,11
Tractor Supply	119,9	207,56	24 884,4	1,31

Värdepapper totalt	1 873 863,3	98,47
Kassa och övriga tillgångar, netto	29 163,3	1,53

Fondvärde	1 903 026,6	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	69 357,4	89,20
Avkastningsandel I	3 714,7	3,68
Tillväxtandel I	2 298,0	3,11
Avkastningsandel B	1 815,6	1,78
Tillväxtandel B	995,7	1,35
Avkastningsandel A	820,6	0,76
Tillväxtandel C	89,0	0,12
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	408 600 337,90	-27 365 276,95
Nettointäkter från derivatinstrument	83,06	660,19
Dividendavkastning	48 077 999,33	41 355 362,30
Räntointäkter	17,72	3 216,34
Övriga intäkter	1 728 806,41	2 483 455,86

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-24 747 460,77	-19 958 728,15
Räntekostnader	-170 226,50	-135 944,52
Övriga kostnader	-6 373 029,82	-6 838 238,13

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**427 116 527,33****-10 455 493,06****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 873 863 316,21	1 413 717 468,59
Kundfordringar	-	1 357 689,61
Övriga fordringar		
Övriga	845 558,07	106 735,56
Resultatregleringar	2 598 019,65	2 354 846,43
Kassa och bank	28 416 316,90	23 052 904,10
Aktiva sammanlagt	1 905 723 210,83	1 440 589 644,29

Passiva

Fondens värde	1 903 026 591,20	1 435 537 242,70
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	2 476 833,57
Övriga skulder		
Övriga	397 266,83	810 636,87
Resultatregleringar	2 299 352,80	1 764 931,15
Passiva sammanlagt	1 905 723 210,83	1 440 589 644,29

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	133 247 973,89	102 863 631,61
Överlåtelseförluster	-27 591 443,66	-79 787 324,18
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	302 943 807,67	-50 441 584,38
Sammanlagt	408 600 337,90	-27 365 276,95
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	83,06	769,07
Förluster	-	-108,88
Sammanlagt	83,06	660,19
Ökning av placeringarnas verkliga värde	366 040 720,95	113 351 364,52
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-63 096 913,28	-163 792 948,90
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	296 448,41	329 514,26

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	1 435 537 242,70	1 536 556 581,18
Teckning av fondandelar	227 663 760,43	90 760 385,57
Inlösen av fondandelar	-184 211 290,89	-178 515 258,61
Utdelning av avkastning	-3 079 648,37	-2 808 972,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	427 116 527,33	-10 455 493,06
Fondens värde 31.12.	1 903 026 591,20	1 435 537 242,70
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 903 026 591,20	1 435 537 242,70

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	1 237,3	722,9	468,3
Tillväxtandel A, EUR	18,65960	13,69543	12,84765
Tillväxtandel A, NOK	186,95092	143,35750	126,50345
Tillväxtandel A, SEK	192,05228	137,23955	134,37478
Avkastningsandel A, EUR	17,00665	12,78899	12,28599
Tillväxtandel C, EUR	17,56758	12,84283	12,01149
Tillväxtandel C, NOK	176,00995	134,43287	118,27027
Tillväxtandel C, SEK	180,81276	128,69580	125,62930
Avkastningsandel C, EUR	16,36391	12,25671	11,73916
Tillväxtandel I, EUR	17,51240	12,83111	12,01558
Tillväxtandel I, NOK	175,45710	134,31019	118,31054
Tillväxtandel I, SEK	180,24482	128,57835	125,67208
Avkastningsandel I, EUR	16,31203	12,24527	11,74349

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,425
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,20
Årliga avgifter I, %	0,42
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 160,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelen.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

- 1.1.–31.3.2021 teckningar 0,10 % och inlösen 0,08 %
- 1.4.–30.6.2021 teckningar 0,10 % och inlösen 0,08 %
- 1.7.–30.9.2021 teckningar 0,10 % och inlösen 0,07 %
- 1.10.–31.12.2021 teckningar 0,09 % och inlösen 0,06 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	36,25
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	30,41
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	39,94
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	36,79
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	30,93
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	40,50
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	36,48
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	30,64
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	40,18
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	31,07
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	25,47
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	34,30
Andelens volatilitet, %	16,08
Jämförelseindexets volatilitet, %	15,53
Tracking Error, %	1,25
Active Share, %	49,20
Sharpe	1,51
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-4

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Fondens medel är brett diversifierade och aktivt förvaltade. Fondens aktivrisknivå är måttlig i jämförelse med jämförelseindexet. Aktivrisknivån mäts i regel med nyckeltalet Tracking Error. Nyckeltalet beskriver hur mycket fondandelens avkastning skiljer sig från jämförelseindexet.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI World net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			1 214 020,5	98,12
Basindustri			50 716,9	4,10
Agnico Eagle Mines	21,5	46,31	995,7	0,08
Amcor	168,0	10,55	1 773,2	0,14
Asahi Kasei	85,8	8,28	710,4	0,06
Barrick Gold	67,3	16,67	1 121,3	0,09
BASF	54,1	61,78	3 345,1	0,27
BHP Group	89,6	26,20	2 348,0	0,19
BHP Group	112,3	26,56	2 982,0	0,24
Celanese	32,1	147,12	4 721,3	0,38
Dow	29,1	49,96	1 455,6	0,12
Fortescue Metals Group	227,3	12,30	2 795,4	0,23
Kinross Gold	84,3	5,12	431,4	0,03
Linde	15,1	303,38	4 566,4	0,37
Mosaic	113,3	34,69	3 930,5	0,32
Nippon Steel	50,8	14,39	731,0	0,06
Nutrien	42,6	66,15	2 817,8	0,23
Rio Tinto	63,9	58,19	3 717,2	0,30
Rio Tinto	42,4	64,08	2 719,9	0,22
Sealed Air	17,3	59,07	1 022,8	0,08
Solvay	40,3	102,20	4 114,5	0,33
Steel Dynamics	71,5	54,48	3 895,4	0,31
Westrock	13,4	39,10	522,0	0,04
Dagligvaror			83 209,0	6,73
Alimentation Couche-Tard	109,3	37,12	4 057,0	0,33
Altria Group	71,1	41,66	2 961,9	0,24
Asahi Group Holdings	74,3	34,27	2 546,2	0,21
Carlsberg B	15,2	151,88	2 306,5	0,19
Coca-Cola	102,5	51,74	5 304,7	0,43
Conagra Brands	90,7	29,85	2 706,4	0,22
Constellation Brands	8,0	220,32	1 768,9	0,14
General Mills	23,5	58,98	1 386,7	0,11
Hershey	39,1	168,55	6 591,5	0,53
Japan Tobacco	45,0	17,79	800,5	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize	119,7	30,14	3 608,2	0,29
Kraft Heinz	55,0	31,36	1 725,6	0,14
Kroger	25,1	39,99	1 003,8	0,08
L'Oreal	5,4	416,95	2 259,0	0,18
Lawson	10,5	41,75	438,3	0,04
Nestle	62,2	122,93	7 648,5	0,62
Orkla	410,0	8,82	3 615,9	0,29
Philip Morris International	53,7	83,07	4 460,3	0,36
Procter & Gamble	53,9	143,32	7 719,8	0,62
Seven & i Holdings	100,1	38,73	3 876,6	0,31
Swedish Match	679,6	7,00	4 755,1	0,38
Tyson Foods	26,8	76,31	2 045,2	0,17
Unilever	89,7	47,01	4 215,7	0,34
Walmart	42,9	126,01	5 406,4	0,44
Energi			37 721,1	3,05
Baker Hughes	149,7	21,13	3 162,7	0,26
BP	439,5	3,94	1 730,7	0,14
Chevron	59,9	103,39	6 190,7	0,50
ConocoPhillips	65,8	63,43	4 170,4	0,34
Devon Energy	40,8	38,52	1 570,1	0,13
Exxon Mobil	100,6	53,84	5 416,1	0,44
Inpex	79,6	7,68	610,9	0,05
OMV	15,2	49,95	758,1	0,06
Repsol	91,4	10,44	953,9	0,08
Royal Dutch Shell	25,1	19,35	485,4	0,04
Royal Dutch Shell	146,1	19,34	2 824,6	0,23
Santos	355,9	4,04	1 437,5	0,12
Schlumberger	87,9	26,29	2 310,7	0,19
TC Energy	79,5	40,77	3 242,3	0,26
TotalEnergies	64,0	44,63	2 857,0	0,23
Fastigheter			33 755,0	2,73
Alexandria Real Estate Equities	3,5	197,20	682,9	0,06
American Tower	16,1	256,24	4 133,4	0,33
Aroundtown	116,0	5,32	617,3	0,05
Crown Castle International	17,5	183,61	3 221,5	0,26
Equity LifeStyle Properties	12,5	76,87	961,9	0,08
Goodman	48,3	16,96	818,9	0,07
Iron Mountain	132,2	46,62	6 165,1	0,50
Medical Properties Trust	118,8	20,73	2 462,8	0,20
Mitsubishi Estate	142,1	12,21	1 735,5	0,14
Realty Income	47,7	63,29	3 018,5	0,24
Stockland	661,4	2,71	1 795,0	0,15
VICI Properties	24,0	26,50	635,0	0,05
Vonovia	15,9	48,50	770,7	0,06
Vornado Realty Trust	37,9	37,46	1 419,6	0,11
Weyerhaeuser	19,2	36,02	690,2	0,06
WP Carey	63,8	72,47	4 626,8	0,37
Finans			161 095,3	13,02
3i Group	319,4	17,26	5 513,3	0,45
Aflac	37,5	51,64	1 937,9	0,16
Allstate	73,3	103,92	7 619,4	0,62

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
American Express	20,8	144,60	3 000,8	0,24
Aviva	121,2	4,89	592,7	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	528,5	5,25	2 774,8	0,22
Banco Santander	1 491,5	2,94	4 385,9	0,35
Bank of America	283,2	39,22	11 107,1	0,90
Bank of Montreal	18,6	94,46	1 757,0	0,14
Bank of Nova Scotia/The	74,6	62,35	4 651,6	0,38
Barclays	224,5	2,23	500,2	0,04
Berkshire Hathaway	44,7	264,25	11 812,3	0,95
BNP Paribas	70,0	60,77	4 256,3	0,34
Citigroup	165,4	53,31	8 815,3	0,71
Citizens Financial Group	102,4	41,70	4 270,5	0,35
Credit Suisse Group	119,0	8,56	1 018,2	0,08
Discover Financial Services	29,8	102,37	3 055,4	0,25
Erste Group Bank	43,9	41,35	1 815,3	0,15
Fifth Third Bancorp	49,6	38,49	1 908,3	0,15
ING Groep	182,6	12,24	2 235,1	0,18
Investor B	159,4	22,13	3 527,4	0,29
JPMorgan Chase	56,6	139,59	7 898,5	0,64
Julius Baer Group	8,7	59,01	510,8	0,04
KBC Group	37,0	75,46	2 794,3	0,23
KeyCorp	41,3	20,47	844,6	0,07
Legal & General Group	793,5	3,54	2 812,6	0,23
Lloyds Banking Group	1 802,2	0,57	1 026,3	0,08
Manulife Financial	87,0	16,80	1 461,5	0,12
MetLife	68,8	55,23	3 801,9	0,31
Mitsubishi UFJ Financial Group	421,7	4,79	2 018,5	0,16
Mizuho Financial Group	118,7	11,21	1 330,2	0,11
Moody's	2,7	345,29	937,5	0,08
MSCI	3,4	539,04	1 835,4	0,15
ORIX	136,7	17,98	2 458,0	0,20
Partners Group Holding	3,8	1 458,92	5 602,2	0,45
Phoenix Group Holdings	55,5	7,78	431,6	0,03
Prudential Financial	50,1	95,83	4 804,7	0,39
S&P Global	9,4	414,76	3 913,6	0,32
State Street	30,0	82,00	2 461,3	0,20
Sumitomo Mitsui Financial Group	102,7	30,20	3 101,8	0,25
Sun Life Financial	14,5	48,74	706,8	0,06
Suncorp Group	732,3	7,09	5 188,9	0,42
Synchrony Financial	57,2	40,94	2 342,4	0,19
T Rowe Price Group	29,8	174,64	5 196,0	0,42
Tokio Marine Holdings	25,2	48,96	1 233,8	0,10
Toronto-Dominion Bank/The	114,0	67,27	7 666,8	0,62
UBS Group	78,9	15,84	1 248,9	0,10
UniCredit	67,3	13,54	911,3	0,07
Hälsövärd			153 568,4	12,41
Abbott Laboratories	42,7	124,44	5 309,2	0,43
AbbVie	39,8	119,38	4 747,8	0,38
Amgen	44,8	199,73	8 942,6	0,72
Anthem	5,2	411,65	2 132,4	0,17
AstraZeneca	21,3	103,39	2 204,6	0,18
Biogen	16,0	213,40	3 408,6	0,28
Bristol-Myers Squibb	28,9	55,26	1 595,5	0,13
CSL	17,9	186,08	3 322,5	0,27
CVS Health	20,4	91,08	1 859,1	0,15
Fisher & Paykel Healthcare	129,7	19,74	2 559,4	0,21
Hologic	49,0	67,67	3 317,2	0,27
Hoya	4,6	131,06	602,9	0,05
IQVIA Holdings	54,2	249,59	13 522,6	1,09
Johnson & Johnson	69,3	151,69	10 504,7	0,85
Laboratory Corp of America	18,0	279,18	5 027,4	0,41
Lonza Group	10,1	734,62	7 426,3	0,60
McKesson	15,5	220,19	3 412,9	0,28
Medtronic	56,2	92,05	5 172,0	0,42
Merck	80,6	68,12	5 487,4	0,44
Moderna	4,8	220,39	1 053,2	0,09
Novo Nordisk B	66,2	98,83	6 547,1	0,53
Olympus	38,2	20,29	775,3	0,06
Ono Pharmaceutical	31,6	21,88	691,3	0,06
Pfizer	15,0	52,29	784,4	0,06
Quest Diagnostics	23,6	151,93	3 582,5	0,29
Roche Holding	25,9	365,67	9 466,5	0,77
Royalty Pharma	52,5	35,53	1 867,2	0,15
Sartorius	2,8	595,20	1 663,6	0,13
STERIS	7,0	214,83	1 507,0	0,12
Terumo	39,2	37,23	1 459,3	0,12
Thermo Fisher Scientific	13,2	588,43	7 754,4	0,63
UnitedHealth Group	27,3	444,56	12 156,5	0,98
Veeva Systems	23,0	229,01	5 256,0	0,42
Vertex Pharmaceuticals	11,5	196,13	2 248,0	0,18
Zoetis	28,6	216,92	6 201,0	0,50
Industrivaror och -tjänster			121 642,8	9,83
3M	26,1	156,01	4 075,8	0,33
Ashtead Group	99,1	70,79	7 016,1	0,57
Aurizon Holdings	805,0	2,23	1 798,2	0,15
Bouygues	15,9	31,49	499,8	0,04
Brambles	66,2	6,80	450,5	0,04
Caterpillar	17,3	181,79	3 144,6	0,25
Central Japan Railway	4,0	117,54	470,2	0,04
CH Robinson Worldwide	18,9	94,37	1 786,9	0,14
Cintas	6,2	387,72	2 401,9	0,19
CSX	79,0	32,86	2 597,3	0,21
Cummins	37,4	192,06	7 183,7	0,58
Dai Nippon Printing	71,8	22,16	1 591,1	0,13
Daimler Truck Holding	11,2	32,29	361,4	0,03

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Deere	4,2	301,65	1 263,9	0,10
DSV A/S	33,7	205,40	6 930,2	0,56
Emerson Electric	43,2	81,47	3 519,5	0,28
Equifax	2,8	256,07	715,5	0,06
FANUC	4,4	186,74	821,7	0,07
FedEx	10,7	226,49	2 422,1	0,20
Ferguson	23,5	156,13	3 676,2	0,30
Fortune Brands Home & Security	15,7	92,66	1 457,2	0,12
Intertek Group	14,1	67,07	944,4	0,08
ITOCHU	89,7	26,95	2 417,1	0,20
Knight-Swift Transportation Holdings	33,0	53,51	1 766,9	0,14
Marubeni	72,7	8,58	623,4	0,05
Masco	80,3	61,36	4 927,4	0,40
Nippon Express	14,9	52,93	788,6	0,06
Norfolk Southern	21,4	260,47	5 577,2	0,45
Owens Corning	24,8	79,37	1 971,8	0,16
Parker-Hannifin	6,7	277,49	1 852,3	0,15
Rockwell Automation	30,1	305,22	9 194,1	0,74
Rollins	28,9	29,81	862,5	0,07
Sandvik	37,2	24,54	913,4	0,07
Schneider Electric	35,3	172,46	6 082,7	0,49
Siemens	19,7	152,68	3 010,7	0,24
Snap-on	21,4	189,19	4 052,7	0,33
Sohgo Security Services	16,7	35,01	584,6	0,05
Sumitomo	89,4	13,03	1 164,5	0,09
Technic Industries	70,5	17,54	1 236,8	0,10
United Parcel Service	17,2	186,95	3 221,6	0,26
United Rentals	9,2	288,18	2 654,4	0,21
Vinci	44,6	92,91	4 142,4	0,33
Volvo B	172,4	20,37	3 510,8	0,28
Wolters Kluwer	57,5	103,60	5 958,8	0,48
Informationsteknologi, IT			287 974,9	23,27
Adobe	21,8	500,39	10 911,0	0,88
Advanced Micro Devices	26,9	129,31	3 480,7	0,28
Adyen	2,8	2 311,50	6 363,6	0,51
Akamai Technologies	24,5	103,21	2 525,9	0,20
Apple	377,4	156,81	59 172,7	4,78
ASML Holding	5,1	706,70	3 615,5	0,29
Block	6,6	144,57	959,4	0,08
Capgemini	7,8	215,50	1 682,2	0,14
Check Point Software Technologies	36,0	102,91	3 707,6	0,30
Cisco Systems	106,1	55,95	5 934,6	0,48
Computershare	150,6	12,80	1 927,3	0,16
Constellation Software Inc/Canada	1,6	1 646,42	2 634,3	0,21
CrowdStrike Holdings	3,5	181,99	641,5	0,05
DocuSign	5,3	136,91	724,3	0,06
Dropbox	68,6	21,79	1 495,1	0,12
Dynatrace	9,6	53,90	519,7	0,04
Ericsson B	65,3	9,70	633,3	0,05
Fortinet	11,1	319,31	3 530,2	0,29
HubSpot	3,7	584,05	2 156,9	0,17
Intel	91,2	45,64	4 162,2	0,34
Keyence	4,2	553,65	2 325,3	0,19
Keysight Technologies	37,1	182,21	6 755,8	0,55
Kyocera	29,6	55,05	1 629,5	0,13
Lam Research	17,4	635,07	11 052,1	0,89
Micron Technology	24,9	82,68	2 059,4	0,17
Microsoft	179,7	297,41	53 445,5	4,32
Motorola Solutions	18,4	238,71	4 385,5	0,35
Nice	4,4	270,49	1 201,5	0,10
Nomura Research Institute	134,8	37,80	5 095,6	0,41
NTT Data	33,7	18,89	636,6	0,05
NVIDIA	85,0	262,21	22 292,2	1,80
PayPal Holdings	4,8	168,20	809,6	0,07
salesforce.com	26,1	224,76	5 866,1	0,47
SAP	24,4	124,90	3 046,3	0,25
ServiceNow	14,7	577,45	8 486,2	0,69
Shimadzu	14,7	37,19	546,7	0,04
Shopify	3,1	1 229,24	3 810,7	0,31
Skyworks Solutions	9,8	137,60	1 355,1	0,11
Snowflake	5,9	301,92	1 778,3	0,14
SS&C Technologies Holdings	39,6	72,50	2 871,4	0,23
STMicroelectronics	55,2	43,37	2 392,2	0,19
Teledyne Technologies	1,7	382,61	635,1	0,05
Temenos	3,7	121,58	444,1	0,04
Texas Instruments	47,1	166,76	7 848,5	0,63
Tokyo Electron	15,8	507,69	8 021,5	0,65
Trend Micro	30,0	48,95	1 468,4	0,12
Visa	23,6	191,34	4 518,8	0,37
Workday	18,7	243,29	4 561,5	0,37
Zoom Video Communications	11,1	167,42	1 857,7	0,15
Kommunikationstjänster			100 657,1	8,14
Alphabet	12,6	2 570,22	32 264,0	2,61
Alphabet	4,9	2 567,59	12 540,1	1,01
Cable One	1,7	1 557,08	2 569,2	0,21
Comcast	56,2	44,62	2 508,1	0,20
Electronic Arts	3,2	118,06	379,5	0,03
KDDI	82,6	25,75	2 127,1	0,17
Match Group	8,5	117,98	997,7	0,08
Meta Platforms	51,1	300,99	15 394,0	1,24
Netflix	12,8	536,19	6 858,9	0,55
Nippon Telegraph & Telephone	126,6	24,13	3 054,6	0,25
Pinterest	15,8	33,39	527,3	0,04
Roku	4,7	208,64	977,9	0,08
Snap	15,9	42,43	675,3	0,05

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
SoftBank Group	36,8	41,62	1 533,4	0,12
Spark New Zealand	701,5	2,72	1 910,5	0,15
Universal Music Group	189,1	24,78	4 685,3	0,38
Verizon Communications	170,0	46,04	7 828,0	0,63
Vodafone Group	539,7	1,33	719,4	0,06
Walt Disney	22,7	137,15	3 106,9	0,25
Kraftförsörjning			33 700,6	2,72
Algonquin Power & Utilities	76,7	12,78	980,1	0,08
AltaGas	122,4	18,91	2 314,5	0,19
Enel	706,3	7,05	4 976,5	0,40
Fortum	57,9	26,99	1 562,6	0,13
Hydro One	122,9	22,79	2 800,7	0,23
Iberdrola	242,9	10,41	2 528,9	0,20
NextEra Energy	173,2	81,81	14 171,1	1,15
Public Service Enterprise Group	54,1	58,41	3 160,0	0,26
Sempra Energy	10,4	116,10	1 206,2	0,10
Sällanköpsvaror och -tjänster			149 979,4	12,12
adidas	3,8	253,20	956,8	0,08
Amazon.com	10,0	2 969,00	29 553,4	2,39
Aristocrat Leisure	94,1	27,89	2 625,2	0,21
Booking Holdings	1,0	2 105,90	2 150,1	0,17
Bridgestone	32,0	37,91	1 213,1	0,10
Caesars Entertainment	17,9	82,02	1 471,9	0,12
Cie Financiere Richemont	28,7	132,10	3 790,6	0,31
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	13,8	144,15	1 995,9	0,16
Daimler	22,4	67,59	1 512,8	0,12
Darden Restaurants	10,2	132,32	1 346,9	0,11
Entain	97,5	20,05	1 954,9	0,16
Hikari Tsushin	10,4	135,65	1 410,8	0,11
Hilton Worldwide Holdings	53,1	137,49	7 302,2	0,59
Home Depot	55,4	362,29	20 062,1	1,62
Honda Motor	70,6	24,74	1 746,7	0,14
JD Sports Fashion	222,8	2,59	578,2	0,05
Kering	2,4	706,90	1 704,3	0,14
Lennar	53,5	101,36	5 423,8	0,44
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	12,5	727,00	9 104,2	0,74
McDonald's	21,4	235,68	5 047,0	0,41
MercadoLibre	0,9	1 201,08	1 114,6	0,09
NIKE	11,4	147,02	1 673,2	0,14
O'Reilly Automotive	5,7	616,41	3 496,9	0,28
Panasonic	60,2	9,69	583,3	0,05
Sekisui House	34,1	18,91	644,9	0,05
Shimano	2,7	234,85	634,1	0,05
Sony Group	37,9	110,88	4 202,2	0,34
Starbucks	26,3	102,81	2 708,3	0,22
Tabcorp Holdings	351,0	3,21	1 127,8	0,09
Target	4,8	202,72	964,7	0,08
Tesla	23,4	944,11	22 084,7	1,79
TJX Cos	60,0	66,64	3 996,6	0,32
Toyota Motor	291,7	16,13	4 704,4	0,38
Yum! Brands	4,8	122,04	589,6	0,05
ZOZO	18,3	27,50	503,2	0,04

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			0,1	0,00
NMC Health	3,8	0,02	0,1	0,00

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktiederivat			-13,6	-0,00
Terminskontrakt			-13,6	-0,00
MSCI EAFE 3/2022	3,0	0,71	2,1	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2022	3,4	-4,63	-15,7	-0,00

Värdepapper totalt	1 214 020,5	98,12
Derivatinstrument	-13,6	-0,00
Kassa och övriga tillgångar, netto	23 262,6	1,88

Fondvärde	1 237 269,5	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	50 434,1	76,06
Tillväxtandel I	11 525,0	16,31
Avkastningsandel A	2 068,3	2,84
Tillväxtandel C	1 996,1	2,83
Avkastningsandel C	981,5	1,30
Avkastningsandel I	493,9	0,65

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	20 433,3
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda valutafutures	-

Motpart till derivathandel

Citigroup Global Markets Europe AG
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	267 076 374,21	30 791 544,85
Nettointäkter från derivatinstrument	2 969 351,01	1 390 192,22
Dividendavkastning	17 681 834,55	11 262 349,34
Räntointäkter	25,79	17 048,42
Övriga intäkter	8 547 119,41	4 339 009,18

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 160 768,78	-3 082 281,78
Räntekostnader	-7 081,31	-6 773,68
Övriga kostnader	-7 734 477,24	-6 204 754,59

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**283 372 377,64****38 506 333,96****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 214 020 537,93	708 227 135,17
Kundfordringar	2 139 499,46	497 434,05
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	2 115,66	-
Övriga	3 405 138,13	1 759 075,08
Resultatregleringar	897 543,41	608 407,02
Kassa och bank	19 614 331,66	12 673 016,80
Aktiva sammanlagt	1 240 079 166,25	723 765 068,12

Passiva

Fondens värde	1 237 269 497,34	722 893 257,07
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 658 664,46	136 105,24
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	15 735,19	19 636,89
Övriga	571 961,40	380 553,78
Resultatregleringar	563 307,86	335 515,14
Passiva sammanlagt	1 240 079 166,25	723 765 068,12

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	47 430 204,06	16 822 420,24
Överlåtelseförluster	-11 221 521,01	-23 598 835,81
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	230 867 691,16	37 567 960,42
Sammanlagt	267 076 374,21	30 791 544,85

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	4 291 273,05	4 599 519,87
Förluster	-1 503 542,74	-3 393 616,61
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	181 620,70	184 363,80

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster

Vinster	-	512,58
Förluster	-	-587,42

Sammanlagt**2 969 351,01****1 390 192,22**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	248 096 742,71	79 722 528,12
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-17 047 430,85	-41 970 203,90
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	267 888,60	212 413,43

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	722 893 257,07	468 302 608,43
Teckning av fondandelar	494 322 570,88	358 252 758,50
Inlösen av fondandelar	-262 196 949,64	-141 115 022,10
Utdelning av avkastning	-1 121 758,61	-1 053 421,72
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	283 372 377,64	38 506 333,96
Fondens värde 31.12.	1 237 269 497,34	722 893 257,07
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 237 269 497,34	722 893 257,07

Nordea Global Equity Allocation

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Aktiemarknaden utvecklades starkt. Då vaccinationer mot coronaviruset inleddes i slutet av 2020 ökade placerarnas hopp om att pandemin snart är över och restriktioner kan avvecklas. Då den penning- och finanspolitiska stimulansen också var stark var läget för aktier gynnsamt under merparten av året. Under året dök det dock upp faktorer som rubbade den goda utvecklingen på marknaden och ökade risker. De största av dessa var en varaktig ökning av inflationen, uppgången i energipriserna, de nya virusvarianterna och den geopolitiska osäkerheten.

Fonden presterade bra och avkastade bättre än den globala aktiemarknaden. Av fondens strategier var modellen för aktieval den mest framgångsrika. Den identifierar attraktiva aktier utifrån värde- och kvalitetsfaktorer.

Även vår allokeringsstrategi var framgångsrik vilket främst berodde på att IT-sektorn i USA utvecklades gynnsamt. IT-sektorn i USA har gynnats av det digitala språnget till följd av pandemin och placerarnas intresse för sådana affärsmodeller som coronarestriktioner inte har påverkat mycket. Värderingen av aktier har stigit, men vi tror att resultatutvecklingen i sektorn i allmänhet och den tidigare resultat-tillväxten har en positiv effekt på aktiekurserna också framöver. Vi ökade vårt innehav i sektorn en aning.

Stabila aktier försvagade fondens utveckling trots den starka början på året. Vi sålde en del av dessa aktier gradvis. De stabila aktier som vi äger har dock potential eftersom de kombinerar stabil avkastning med attraktiv värdering.

Tillväxtmarknader presterade sämre än utvecklade marknader. Den största tillväxtmarknaden är Kina där otaliga problem dök upp under året. Delvis hade problemen att göra med landets stora byggsektor. Dessutom gjorde den kinesiska regeringens åtgärder mot flera viktiga sektorer att placerare blev mer misstänksamma än förut i fråga om placeringar i kinesiska aktier. I början av 2021 hade fonden en liten vikt i tillväxtmarknadsaktier som vi sålde i höstas.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 1 % och 3 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 25.3.2015

Basvaluta EUR

Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

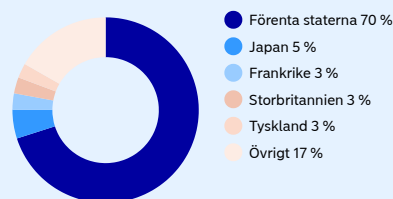
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	2 203,3	1 098,2	1 105,9
Tillväxtandel C, EUR	18,31699	13,56255	13,53039
Avkastningsandel C, EUR	16,76599	12,65192	12,83289
Tillväxtandel I, EUR	18,97853	13,99670	13,89999
Avkastningsandel I, EUR	17,23346	12,95431	13,11632

Namnet på fonden var Nordea Equity Core t.o.m. 28.7.2021.

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter C, %	0,79
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8 450,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Global Equity Allocation och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,75 % p.a. sedan 30.6.2021 (tidigare 0,85 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	35,06
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	35,59
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	16,33
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,26
Omsättningshastigheten i portföljen, %	51

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel C i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			2 163 958,8	98,22
Basindustri			54 127,2	2,46
Acerinox	39,6	11,39	450,7	0,02
Air Liquide	27,2	153,32	4 174,3	0,19
Amyris	80,6	4,91	396,0	0,02
APERAM	13,5	47,64	642,6	0,03
Asahi Holdings	27,2	15,70	427,1	0,02
Balchem	5,3	148,59	793,9	0,04
Centamin	351,2	1,06	371,7	0,02
Centerra Gold	100,4	6,81	683,3	0,03
Commercial Metals	24,0	31,71	762,1	0,03
Crown Holdings	35,2	96,83	3 411,2	0,15
CSR	167,7	3,76	631,2	0,03
Dow	50,2	49,96	2 510,5	0,11
DuPont de Nemours	27,2	70,83	1 929,4	0,09
Graphic Packaging Holding	30,6	17,08	522,0	0,02
Greif	10,3	52,79	543,6	0,02
HB Fuller	8,9	70,68	626,2	0,03
Hudbay Minerals	54,7	6,35	347,6	0,02
Huntsman	21,2	30,75	652,2	0,03
IGO	153,7	7,34	1 128,6	0,05
International Paper	41,4	41,21	1 707,2	0,08
Johnson Matthey	26,3	24,38	640,5	0,03
Kraton	10,6	40,88	431,5	0,02
Kuraray	61,1	7,65	467,5	0,02
Lee & Man Paper Manufacturing	284,0	0,61	174,0	0,01
Linde	6,8	303,38	2 052,0	0,09
Livent	17,4	22,21	385,4	0,02
Mitsui Chemicals	26,8	23,67	634,3	0,03
Mosaic	77,0	34,69	2 669,2	0,12
Nickel Mines	583,6	0,92	534,1	0,02
Nippon Light Metal Holdings	19,6	13,21	258,8	0,01
OceanaGold	139,8	1,51	211,6	0,01
Outokumpu	88,3	5,50	485,9	0,02
Regis Resources	167,0	1,25	208,5	0,01
Reliance Steel & Aluminum	4,9	142,12	691,1	0,03
Rio Tinto	16,7	58,19	974,0	0,04
Rio Tinto	120,6	64,08	7 729,1	0,35
Sika	11,7	366,73	4 305,4	0,20
Silgan Holdings	14,1	37,76	532,2	0,02
SSAB B	139,6	4,43	618,7	0,03
Steel Dynamics	48,0	54,48	2 616,6	0,12
Sumitomo Metal Mining	70,4	33,32	2 345,7	0,11
Tokuyama	29,9	14,00	418,7	0,02
Trinseo	9,0	46,33	415,2	0,02
Valvoline	22,3	32,69	727,5	0,03
Wacker Chemie	6,7	131,60	888,0	0,04
Dagligvaror			145 600,3	6,61
Ajinomoto	69,7	26,79	1 867,0	0,08
Alimentation Couche-Tard	108,4	37,12	4 023,6	0,18
Archer-Daniels-Midland	42,3	59,15	2 501,2	0,11
Ariake Japan	6,1	47,80	291,6	0,01
Asahi Group Holdings	174,7	34,27	5 986,9	0,27
Associated British Foods	167,1	23,80	3 976,2	0,18
Axfood	22,9	25,30	578,9	0,03
BellRing Brands	8,0	25,40	202,1	0,01
BJ's Wholesale Club Holdings	6,4	58,49	376,3	0,02
Casey's General Stores	3,2	172,25	559,1	0,03
Central Garden & Pet	12,7	42,09	535,9	0,02
Coca-Cola	289,9	51,74	15 000,3	0,68
Coca-Cola Europacific Partners	24,0	48,95	1 174,4	0,05
Conagra Brands	36,3	29,85	1 082,5	0,05
Darling Ingredients	5,5	60,61	333,4	0,02
Diageo	131,1	48,08	6 302,5	0,29
Estee Lauder Cos	21,4	324,66	6 940,2	0,32
Ezaki Glico	9,9	28,03	277,5	0,01
General Mills	24,2	58,98	1 425,6	0,06
Health & Happiness H&H International Holdings	73,5	1,37	100,4	0,00
Kellogg	55,2	56,36	3 110,1	0,14
Koninklijke Ahold Delhaize	290,7	30,14	8 760,9	0,40
Loblaw Cos	19,6	71,88	1 408,9	0,06
Medifast	4,4	186,71	828,8	0,04
Megmilk Snow Brand	17,0	15,24	259,1	0,01
Metro Inc/CN	45,8	46,80	2 143,4	0,10
Mondelez International	177,3	58,00	10 284,1	0,47
Morinaga & Co	10,3	28,80	296,6	0,01
NH Foods	21,2	31,71	672,3	0,03
Nippon Suisan Kaisha	85,1	4,16	354,0	0,02
Nu Skin Enterprises	9,1	45,29	414,2	0,02
PepsiCo	121,4	151,79	18 429,5	0,84
Pernod Ricard	28,4	211,50	6 004,1	0,27
Procter & Gamble	48,1	143,32	6 888,2	0,31
Reckitt Benckiser Group	50,2	75,56	3 794,2	0,17
Royal Unibrew	7,9	99,13	784,8	0,04
Seven & i Holdings	43,2	38,73	1 673,0	0,08
Sprouts Farmers Market	37,6	26,32	990,5	0,05
Suedzucker	10,8	13,25	142,8	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Suntory Beverage & Food	31,4	31,86	1 000,5	0,05
Takara Holdings	14,0	9,35	130,9	0,01
Tate & Lyle	120,9	7,88	952,6	0,04
Tyson Foods	80,4	76,31	6 138,0	0,28
Unilever	140,0	47,06	6 587,6	0,30
USANA Health Sciences	6,6	88,98	585,7	0,03
Vitasoy International Holdings	64,0	1,78	113,9	0,01
Walmart	70,0	126,01	8 816,8	0,40
YA-MAN	13,9	7,37	102,4	0,00
Yamazaki Baking	33,9	11,70	396,8	0,02
Energi			8 060,5	0,37
Archrock	59,6	6,52	388,8	0,02
Beach Energy	377,3	0,81	304,3	0,01
Centennial Resource Development	50,8	5,31	269,8	0,01
ChampionX	30,7	17,72	543,8	0,02
DT Midstream	7,6	42,47	323,0	0,01
Enerplus	73,3	9,17	671,9	0,03
Gibson Energy	29,9	15,44	461,8	0,02
Oceaneering International	31,5	9,93	312,8	0,01
Ovintiv	35,4	29,37	1 040,4	0,05
Parex Resources	32,6	14,97	487,9	0,02
Renewable Energy Group	16,1	37,95	612,3	0,03
Subsea 7 S.A.	40,9	6,31	258,0	0,01
Technip Energies	28,4	12,82	363,9	0,02
Transocean	111,3	2,49	277,2	0,01
Whitecap Resources	143,3	5,14	736,4	0,03
World Fuel Services	16,0	23,50	376,1	0,02
Worley	92,9	6,80	632,1	0,03
Fastigheter			47 474,9	2,15
Activia Properties	0,2	3 186,46	675,5	0,03
AEON REIT Investment	0,5	1 233,99	657,7	0,03
American Tower	14,2	256,24	3 633,8	0,16
Americold Realty Trust	14,6	28,94	422,5	0,02
Brandywine Realty Trust	36,7	11,97	439,1	0,02
Castellum	36,8	23,69	871,2	0,04
Charter Hall	82,3	13,17	1 083,9	0,05
China Resources Land	78,0	3,71	289,2	0,01
CK Asset Holdings	551,0	5,56	3 061,2	0,14
Corporate Office Properties Trust	18,2	24,81	452,1	0,02
Crown Castle International	22,6	183,61	4 151,1	0,19
Daiwa House Industry	61,8	25,34	1 565,9	0,07
DigitalBridge Group	69,3	7,42	514,4	0,02
Douglas Emmett	11,8	29,82	353,4	0,02
Entra	30,1	19,79	595,7	0,03
Essential Properties Realty Trust	27,9	25,42	708,1	0,03
eXp World Holdings	12,3	31,01	381,7	0,02
Fraser's Logistics & Commercial Trust	758,8	0,99	753,8	0,03
H&R Real Estate Investment Trust	59,8	11,22	670,7	0,03
Highwoods Properties	12,8	39,56	505,4	0,02
Hudson Pacific Properties	26,0	21,94	570,1	0,03
IMMOFINANZ	14,4	22,54	323,6	0,01
Industrial Logistics Properties Trust	22,7	22,39	508,7	0,02
Jones Lang LaSalle	19,1	239,40	4 576,8	0,21
Kenedix Office Investment	0,0	5 446,09	228,7	0,01
Keppel DC REIT	247,8	1,61	400,0	0,02
Kilroy Realty	7,3	59,11	429,5	0,02
Life Storage	6,4	134,43	860,0	0,04
LTC Properties	10,3	30,38	313,9	0,01
Mapletree North Asia Commercial Trust	494,7	0,73	358,8	0,02
National Health Investors	7,0	50,47	353,3	0,02
Nexity	8,1	41,34	334,6	0,02
NIPPON REIT Investment	0,0	3 140,50	144,5	0,01
Opendoor Technologies	14,2	13,05	185,7	0,01
Paramount Group	54,3	7,43	403,3	0,02
Piedmont Office Realty Trust	42,3	16,24	687,4	0,03
Primary Health Properties	290,4	1,80	523,9	0,02
PSP Swiss Property	4,1	109,67	451,0	0,02
Realogy Holdings	45,7	14,92	682,1	0,03
Redfin	12,6	34,93	439,6	0,02
Relo Group	34,3	15,92	546,2	0,02
Sabra Health Care REIT	41,8	11,97	500,7	0,02
Samhällsbyggnadsbolaget B	68,2	6,45	440,2	0,02
STAG Industrial	16,5	41,89	691,8	0,03
Sumitomo Realty & Development	39,6	25,91	1 026,2	0,05
Sun Hung Kai Properties	402,0	10,69	4 298,6	0,20
TAG Immobilien	23,6	24,61	581,3	0,03
Tokyo Tatemono	63,6	12,87	818,4	0,04
Tokyu Fudosan Holdings	40,7	4,93	200,5	0,01
Tritax Big Box REIT	285,7	2,97	847,6	0,04
Vonovia	37,0	48,50	1 793,7	0,08
Warehouses De Pauw CVA	20,6	42,18	869,5	0,04
Yanlord Land Group	408,8	0,73	296,6	0,01
Finans			359 427,1	16,31
Admiral Group	12,4	37,61	465,4	0,02
Aegon	229,7	4,39	1 009,1	0,05
Affiliated Managers Group	4,4	145,31	632,1	0,03
Aflac	120,7	51,64	6 232,9	0,28
Ageas	20,5	45,55	933,9	0,04
Allianz	74,2	207,65	15 407,2	0,70
Allstate	72,0	103,92	7 478,9	0,34
Ally Financial	22,3	42,15	939,4	0,04
American Express	107,1	144,60	15 486,7	0,70
American International Group	19,9	50,27	1 000,2	0,05
Anima Holding	93,9	4,49	421,5	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%		St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
ASR Nederland	23,8	40,50	962,9	0,04	Prudential Financial	67,4	95,83	6 457,4	0,29
Assicurazioni Generali	98,8	18,63	1 840,9	0,08	Radian Group	24,4	18,66	454,7	0,02
Australia & New Zealand Banking Group	164,2	17,61	2 890,7	0,13	Raymond James Financial	27,7	89,08	2 464,1	0,11
Aviva	392,4	4,89	1 918,5	0,09	Regions Financial	418,5	19,24	8 054,4	0,37
AXA	347,8	26,19	9 106,9	0,41	Royal Bank of Canada	63,0	93,19	5 870,8	0,27
Baloise Holding	3,3	143,82	478,1	0,02	S&P Global	37,1	414,76	15 395,8	0,70
Banco Comercial Portugues	3 949,4	0,14	556,5	0,03	Sampo A	25,4	44,06	1 121,1	0,05
Banco de Sabadell	1 978,8	0,59	1 171,0	0,05	Sberbank of Russia PJSC	249,1	3,47	863,6	0,04
Bank of America	300,6	39,22	11 787,7	0,54	SCOR	26,9	27,44	737,8	0,03
Bank of Ireland Group	140,4	4,99	700,2	0,03	SEB A	174,5	12,23	2 133,5	0,10
Bank of New York Mellon	48,0	51,17	2 454,9	0,11	State Street	72,4	82,00	5 940,0	0,27
Bank of Nova Scotia/The	44,8	62,35	2 793,5	0,13	StepStone Group	8,3	36,69	304,4	0,01
Banner	7,1	53,57	382,0	0,02	Sun Life Financial	28,0	48,74	1 364,8	0,06
BAWAG Group	12,3	54,20	668,8	0,03	Svenska Handelsbanken A	197,9	9,51	1 881,7	0,09
Beazley	55,0	5,56	305,6	0,01	Swiss Life Holding	0,9	539,20	477,2	0,02
BlackRock	9,8	806,89	7 944,7	0,36	Swiss Re	26,1	87,06	2 268,1	0,10
BNP Paribas	10,6	60,77	643,6	0,03	Swissquote Group Holding	2,7	193,40	519,7	0,02
Brightsphere Investment Group	16,4	22,85	374,1	0,02	Synchrony Financial	127,8	40,94	5 233,4	0,24
Cadence Bank	17,6	26,45	464,7	0,02	Synovus Financial	23,9	42,24	1 011,6	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce	55,3	102,22	5 652,9	0,26	T Rowe Price Group	17,5	174,64	3 060,2	0,14
Capital One Financial	10,4	128,77	1 336,4	0,06	Tisco Financial Group	143,1	2,55	364,6	0,02
Cathay General Bancorp	16,6	37,91	627,5	0,03	Travelers Cos	25,4	138,11	3 509,6	0,16
Charles Schwab	53,9	74,33	4 002,7	0,18	Truist Financial	51,1	51,67	2 639,7	0,12
Chubb	41,5	170,69	7 086,9	0,32	Tryg	20,3	21,72	440,8	0,02
Citigroup	181,0	53,31	9 648,8	0,44	Umpqua Holdings	24,5	17,02	417,0	0,02
Citizens Financial Group	70,9	41,70	2 957,3	0,13	Unipol Gruppo	103,7	4,78	495,7	0,02
CME Group	18,3	201,39	3 685,9	0,17	United Overseas Bank	147,2	17,58	2 587,8	0,12
Credit Saison	41,4	9,26	383,4	0,02	Universal Insurance Holdings	15,9	14,80	235,4	0,01
Customers Bancorp	17,7	57,42	1 018,6	0,05	US Bancorp	97,5	49,57	4 832,0	0,22
Dah Sing Financial Holdings	69,6	2,67	185,7	0,01	Vontobel Holding	6,5	77,07	497,4	0,02
DBS Group Holdings	282,9	21,34	6 037,4	0,27	Wells Fargo	130,2	42,42	5 523,3	0,25
Deutsche Pfandbriefbank	45,9	10,57	485,1	0,02	Zenkoku Hoshio	11,1	38,38	426,0	0,02
Direct Line Insurance Group	221,3	3,32	735,6	0,03	Zurich Insurance Group	8,4	386,22	3 255,4	0,15
Discover Financial Services	44,6	102,37	4 563,6	0,21					
DNB Bank	196,7	20,16	3 965,3	0,18	Hälsovård			417 136,2	18,93
Element Fleet Management	53,2	8,91	473,8	0,02	Abbott Laboratories	57,1	124,44	7 107,2	0,32
Essent Group	10,9	40,31	441,0	0,02	AbbVie	60,9	119,38	7 268,1	0,33
Evercore	6,0	119,69	720,6	0,03	ABIOMED	1,5	317,86	480,3	0,02
Everest Re Group	5,3	241,29	1 281,5	0,06	Acadia Healthcare	12,4	53,32	661,9	0,03
Fifth Third Bancorp	13,1	38,49	504,5	0,02	ACADIA Pharmaceuticals	48,0	20,51	984,4	0,04
First American Financial	10,1	68,77	694,1	0,03	Agilent Technologies	15,9	141,56	2 255,1	0,10
First Commonwealth Financial	26,8	14,16	379,5	0,02	Align Technology	2,5	590,30	1 484,0	0,07
First Financial Bancorp	30,0	21,40	641,2	0,03	Allogene Therapeutics	35,3	13,65	482,3	0,02
First Horizon	37,7	14,47	545,2	0,02	Allscripts Healthcare Solutions	7,1	16,41	116,6	0,01
First Merchants	10,8	36,81	398,4	0,02	AmerisourceBergen	5,4	117,73	636,9	0,03
Gjensidige Forsikring	15,9	21,36	339,5	0,02	Amgen	85,7	199,73	17 126,0	0,78
Hana Financial Group	17,7	31,18	550,6	0,03	Amicus Therapeutics	62,3	10,39	648,0	0,03
Hancock Whitney	17,0	43,99	747,4	0,03	AMN Healthcare Services	8,4	107,85	902,0	0,04
Hannover Rueck	2,1	167,15	353,9	0,02	Amphastar Pharmaceuticals	22,7	20,80	472,4	0,02
Hanover Insurance Group	4,1	115,97	475,6	0,02	Anthem	66,4	411,65	27 345,7	1,24
Hartford Financial Services Group	28,8	60,97	1 755,5	0,08	Arrowhead Pharmaceuticals	8,5	60,56	512,4	0,02
Helvetia Holding	4,0	103,60	414,0	0,02	Astellas Pharma	199,4	14,33	2 856,9	0,13
Hilltop Holdings	20,3	31,06	630,1	0,03	AstraZeneca	27,1	103,39	2 797,5	0,13
Hiscox	27,1	10,26	278,4	0,01	AstraZeneca ADR	10,3	51,61	529,2	0,02
Houlihan Lokey	9,6	90,99	871,1	0,04	Baxter International	17,0	76,06	1 293,0	0,06
Huntington Bancshares	171,3	13,63	2 334,3	0,11	Becton Dickinson and	2,2	223,56	481,6	0,02
Industrial & Commercial Bank of China	720,0	0,50	358,1	0,02	Biogen	12,6	213,40	2 698,4	0,12
ING Groep	45,1	12,24	551,8	0,03	Blueprint Medicines	3,0	97,95	296,5	0,01
Insignia Financial	295,9	2,32	685,7	0,03	Boston Scientific	3,7	37,87	139,1	0,01
Intercontinental Exchange	54,5	120,59	6 568,8	0,30	Bristol-Myers Squibb	368,2	55,26	20 345,3	0,92
Investors Bancorp	48,5	13,35	647,3	0,03	Cardinal Health	18,2	45,72	830,3	0,04
Janus Henderson Group	2,8	37,29	104,0	0,00	CareDx	12,1	41,00	496,8	0,02
JPMorgan Chase	237,8	139,59	33 195,3	1,51	Catalent	0,7	113,84	74,5	0,00
Julius Baer Group	44,4	59,01	2 619,8	0,12	Cerner	10,9	81,98	896,5	0,04
KB Financial Group	15,8	40,78	645,5	0,03	Chemed	1,3	466,52	621,4	0,03
KBC Group	39,0	75,46	2 945,8	0,13	China Medical System Holdings	150,0	1,47	220,8	0,01
Laurentian Bank of Canada	14,3	27,88	397,6	0,02	Cigna	91,8	203,89	18 714,0	0,85
Legal & General Group	443,3	3,54	1 571,3	0,07	Coherus Biosciences	27,0	14,77	399,3	0,02
LendingClub	21,4	21,72	465,3	0,02	Covetrus	2,0	17,64	35,3	0,00
LPL Financial Holdings	6,9	142,88	989,9	0,04	CRISPR Therapeutics	8,0	70,83	566,6	0,03
Man Group PLC/Jersey	219,0	2,71	593,4	0,03	CVS Health	231,2	91,08	21 057,5	0,96
Mapfre	530,6	1,81	958,0	0,04	Danaher	11,6	290,86	3 368,1	0,15
Mebuki Financial Group	280,1	1,82	508,5	0,02	DaVita	10,7	100,80	1 083,5	0,05
MetLife	110,9	55,23	6 123,6	0,28	Dechra Pharmaceuticals	17,7	63,44	1 121,3	0,05
MGIC Investment	41,9	12,69	532,5	0,02	DENTSPLY SIRONA	17,2	49,67	855,8	0,04
Mizuho Financial Group	155,5	11,21	1 742,3	0,08	Dexcom	1,0	480,29	492,8	0,02
Moody's	19,0	345,29	6 564,7	0,30	Draegerwerk	4,1	55,25	227,8	0,01
Morgan Stanley	76,6	86,74	6 642,3	0,30	Edwards Lifesciences	16,1	114,92	1 851,7	0,08
Morningstar	2,9	301,00	874,1	0,04	Eli Lilly	22,0	245,10	5 402,7	0,25
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	37,6	260,50	9 788,5	0,44	Emergent BioSolutions	8,8	39,92	350,5	0,02
Nasdaq	11,2	184,52	2 059,1	0,09	Encompass Health	7,0	58,11	404,3	0,02
Nedbank Group	2,3	9,65	22,5	0,00	Exelixis	25,6	16,41	419,7	0,02
NN Group	40,1	47,61	1 907,0	0,09	Fresenius	190,5	35,40	6 743,7	0,31
Old Mutual	176,6	0,73	128,2	0,01	G1 Therapeutics	31,2	9,26	288,9	0,01
Old National Bancorp/IN	30,4	16,00	486,1	0,02	Gilead Sciences	68,0	64,53	4 386,7	0,20
Old Republic International	27,1	21,72	588,1	0,03	GlaxoSmithKline	142,4	19,14	2 726,1	0,12
ORIX	248,1	17,98	4 461,2	0,20	Haemonetics	4,4	47,60	209,9	0,01
OSB Group	85,5	6,61	564,9	0,03	HCA Healthcare	13,1	227,07	2 983,9	0,14
Oversea-Chinese Banking	240,7	7,45	1 793,1	0,08	Henry Schein	2,4	68,79	163,6	0,01
Paragon Banking Group	74,8	6,75	505,1	0,02	Hologic	25,8	67,67	1 748,8	0,08
Pendal Group	88,3	3,57	314,7	0,01	Humana	0,1	411,28	35,4	0,00
Phoenix Group Holdings	28,1	7,78	218,4	0,01	IDEXX Laboratories	3,7	584,65	2 188,4	0,10
Piper Sandler Cos	6,1	158,29	961,0	0,04	Illumina	5,4	338,73	1 843,7	0,08
Popular	9,7	72,29	698,1	0,03	Integra LifeSciences Holdings	10,2	60,12	614,6	0,03
Poste Italiane	61,7	11,54	712,4	0,03	Intuitive Surgical	7,6	321,31	2 450,3	0,11
Prudential	160,6	15,18	2 439,1	0,11	IQVIA Holdings	1,3	249,59	331,2	0,02
					JCR Pharmaceuticals	17,6	17,04	299,8	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%		St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Johnson & Johnson	254,2	151,69	38 563,7	1,75	Hillenbrand	13,6	45,72	622,4	0,03
Laboratory Corp of America	3,8	279,18	1 063,1	0,05	Hitachi	91,9	47,72	4 385,5	0,20
LHC Group	1,6	123,85	196,9	0,01	HomeServe	74,9	10,42	780,1	0,04
Ligand Pharmaceuticals	5,8	137,83	796,5	0,04	Husqvarna B	206,9	14,07	2 911,7	0,13
McKesson	64,4	220,19	14 169,9	0,64	Hydrofarm Holdings Group	1,4	25,40	35,4	0,00
Medmix	8,8	43,56	382,2	0,02	IMI	33,1	20,68	684,8	0,03
MEDNAX	10,7	23,96	256,8	0,01	Indutrade	38,5	26,93	1 038,0	0,05
Medpace Holdings	5,7	193,20	1 107,8	0,05	Insperity	8,9	102,86	915,6	0,04
Medtronic	152,7	92,05	14 055,9	0,64	Intertek Group	27,8	67,07	1 863,6	0,08
Menicon	24,6	26,04	640,7	0,03	ISS	47,4	16,81	796,1	0,04
Merck	266,4	68,12	18 147,2	0,82	ITT	7,2	89,90	649,5	0,03
Mettler-Toledo International	1,9	1 507,03	2 848,3	0,13	JELD-WEN Holding	21,1	23,05	485,4	0,02
Moderna	11,6	220,39	2 553,4	0,12	Jiangsu Expressway	170,0	0,90	153,5	0,01
ModivCare	2,5	131,73	331,2	0,02	Kanamoto	12,0	18,46	221,5	0,01
MorphoSys	4,4	33,35	147,4	0,01	Kandenko	41,7	6,56	273,7	0,01
Myriad Genetics	18,4	24,98	460,5	0,02	Kerry Logistics Network	224,0	2,15	482,6	0,02
Natus Medical	17,7	21,17	373,8	0,02	Kintetsu World Express	10,7	22,90	245,1	0,01
Nihon Kohden	15,3	24,17	369,7	0,02	Komatsu	114,3	20,63	2 358,2	0,11
Nipro	31,4	8,34	261,9	0,01	Kurita Water Industries	32,0	41,82	1 338,3	0,06
Omniceil	5,9	160,25	947,1	0,04	Lincoln Electric Holdings	4,8	122,75	594,7	0,03
Ono Pharmaceutical	57,2	21,88	1 251,3	0,06	ManpowerGroup	7,2	85,96	617,2	0,03
OPKO Health	105,5	4,36	460,0	0,02	MasTec	9,5	81,29	775,7	0,04
Organon	30,1	27,05	814,4	0,04	McGrath RentCorp	7,0	69,78	488,8	0,02
Owens & Minor	5,7	38,78	220,2	0,01	Mueller Water Products	39,0	12,64	492,7	0,02
Patterson Cos	4,3	26,30	112,7	0,01	NKT	5,2	42,44	219,2	0,01
Perrigo Co	2,4	34,55	82,7	0,00	Norfolk Southern	42,4	260,47	11 041,4	0,50
Personalis	17,1	12,87	219,5	0,01	NOW	55,6	7,43	413,0	0,02
PetiQ	3,5	20,05	69,9	0,00	Oshkosh	6,0	98,69	588,0	0,03
Pfizer	428,7	52,29	22 416,4	1,02	PostNL	158,3	3,83	605,8	0,03
Pharming Group	378,2	0,78	293,1	0,01	Primoris Services	15,7	21,28	333,6	0,02
Premier	14,0	36,43	509,6	0,02	Regal Rexnord	4,2	150,21	633,4	0,03
Prestige Consumer Healthcare	11,4	54,79	624,0	0,03	Reliance Worldwide	173,8	4,01	697,5	0,03
Quest Diagnostics	9,4	151,93	1 432,6	0,07	Rexel	48,7	17,83	867,6	0,04
Regeneron Pharmaceuticals	3,5	565,90	2 002,2	0,09	Royal Mail	98,6	6,03	594,5	0,03
Repligen	4,4	233,13	1 022,0	0,05	Ryder System	10,7	72,21	772,9	0,04
ResMed	3,1	232,03	715,6	0,03	Sankyu	15,7	36,54	573,6	0,03
Roche Holding	35,6	365,67	13 010,2	0,59	Schneider Electric	43,8	172,46	7 548,2	0,34
Rocket Pharmaceuticals	23,0	20,36	469,0	0,02	Seino Holdings	34,1	8,92	304,3	0,01
Sangamo Therapeutics	49,0	6,93	339,8	0,02	Seven Group Holdings	43,8	13,83	605,0	0,03
Sanofi	123,1	88,58	10 902,0	0,49	SG Holdings	56,2	20,63	1 159,3	0,05
Sonic Healthcare	109,2	29,85	3 260,0	0,15	Shinmaywa Industries	34,5	6,70	231,2	0,01
Stryker	7,8	238,08	1 850,4	0,08	Siemens	33,9	152,68	5 180,1	0,24
Swedish Orphan Biovitrum	19,9	17,98	358,0	0,02	Sinotrans	902,0	0,28	254,9	0,01
Takeda Pharmaceutical	182,0	24,03	4 373,2	0,20	Sinotruk Hong Kong	177,5	1,36	240,8	0,01
Thermo Fisher Scientific	17,1	588,43	10 078,1	0,46	Sulzer	8,8	86,67	760,3	0,03
Tivity Health	4,9	23,33	115,0	0,01	TechnoPro Holdings	26,7	26,73	713,8	0,03
uniQure	21,9	18,96	414,7	0,02	Techtronic Industries	79,5	17,54	1 394,7	0,06
United Laboratories International Holdings	492,0	0,49	242,5	0,01	Terex	14,0	38,68	540,8	0,02
UnitedHealth Group	71,5	444,56	31 772,3	1,44	TKH Group	7,7	55,50	427,8	0,02
Universal Health Services	41,1	114,99	4 723,6	0,21	Trelleborg B	34,0	23,10	785,4	0,04
Vertex Pharmaceuticals	13,9	196,13	2 724,1	0,12	UFP Industries	10,8	80,13	865,2	0,04
Vir Biotechnology	11,6	36,65	426,4	0,02	United Rentals	36,1	288,18	10 400,4	0,47
Waters	4,4	327,49	1 455,4	0,07	Valmet Corporation	18,7	37,72	706,9	0,03
West Pharmaceutical Services	2,7	414,42	1 124,3	0,05	Vinci	142,0	92,91	13 191,7	0,60
Zimmer Biomet Holdings	72,4	112,83	8 171,4	0,37	Volvo B	58,4	20,37	1 188,6	0,05
Zoetis	22,2	216,92	4 820,3	0,22	Waste Management	61,4	146,16	8 972,6	0,41
Zynex	17,7	8,95	158,6	0,01	Watts Water Technologies	5,2	169,48	878,8	0,04
					Werner Enterprises	14,7	41,63	611,1	0,03
Industrivaror och -tjänster			157 564,5	7,15	WESCO International	2,1	114,62	238,3	0,01
ABM Industries	19,7	35,69	703,4	0,03	Woodward	8,4	97,04	813,4	0,04
ACCO Brands	38,0	7,26	276,2	0,01	Xinyi Glass Holdings	212,0	2,20	467,3	0,02
AGCO	6,6	102,00	672,0	0,03					
Aker Carbon Capture	142,8	2,76	393,5	0,02	Informationsteknologi, IT			591 210,0	26,83
Alfen Beheer	7,8	88,25	685,0	0,03	Accenture	59,8	364,00	21 776,9	0,99
ANDRITZ	11,6	45,38	527,1	0,02	ACI Worldwide	19,7	30,78	605,4	0,03
Applus Services	30,6	8,09	247,4	0,01	Adobe	18,6	500,39	9 315,2	0,42
Atkore	10,2	96,96	984,3	0,04	Advanced Micro Devices	34,3	129,31	4 435,7	0,20
Atlas Air Worldwide Holdings	7,3	81,98	595,9	0,03	Akamai Technologies	113,3	103,21	11 692,9	0,53
Beacon Roofing Supply	15,8	49,89	790,3	0,04	Alliance Data Systems	4,4	59,25	262,8	0,01
Boise Cascade	11,3	61,71	695,6	0,03	Amdocs	105,2	66,17	6 960,8	0,32
Brambles	241,7	6,80	1 644,5	0,07	ams	7,9	16,01	126,0	0,01
Bucher Industries	1,3	435,02	583,8	0,03	Anritsu	23,8	13,61	324,0	0,01
Caterpillar	10,8	181,79	1 954,9	0,09	Apple	700,9	156,81	109 902,7	4,99
China Lesso Group Holdings	366,0	1,27	463,4	0,02	Applied Materials	73,7	139,57	10 291,6	0,47
CKD	27,4	17,90	490,5	0,02	ASM Pacific Technology	65,2	9,52	620,9	0,03
Comfort Systems USA	10,0	86,80	869,6	0,04	ASML Holding	6,1	706,70	4 316,5	0,20
COMSYS Holdings	22,4	19,62	439,4	0,02	Atos	20,6	37,39	770,7	0,04
Crane	6,4	89,20	568,1	0,03	Autodesk	6,8	248,81	1 699,6	0,08
Cummins	41,5	192,06	7 966,0	0,36	Azenta	6,4	91,18	579,9	0,03
Deere	3,9	301,65	1 169,2	0,05	Box	27,8	23,58	656,1	0,03
Deutsche Post	58,7	56,54	3 319,5	0,15	Broadcom	8,2	589,10	4 855,4	0,22
dormakaba Holding	0,7	582,12	386,5	0,02	Cadence Design Systems	18,6	163,66	3 040,4	0,14
Downer EDI	194,0	3,81	740,1	0,03	CGI	81,2	77,99	6 332,4	0,29
Eiffage	15,6	90,46	1 407,8	0,06	Check Point Software Technologies	50,8	102,91	5 224,7	0,24
Elis	33,5	15,22	509,3	0,02	Cisco Systems	479,6	55,95	26 834,5	1,22
EMCOR Group	10,4	112,35	1 164,3	0,05	Cognizant Technology Solutions	124,6	78,30	9 756,3	0,44
Emerson Electric	58,3	81,47	4 745,7	0,22	Concentrix	5,1	157,29	807,1	0,04
FANUC	15,1	186,74	2 819,8	0,13	Conduent	136,1	4,77	648,9	0,03
FedEx	29,0	226,49	6 570,0	0,30	Consensus Cloud Solutions	18,9	51,82	980,6	0,04
Ferguson	57,6	156,13	8 985,9	0,41	Corning	41,9	32,83	1 373,9	0,06
Fortune Brands Home & Security	11,6	92,66	1 075,4	0,05	Daiwabo Holdings	35,2	14,09	496,1	0,02
Franklin Electric	6,9	82,58	568,1	0,03	DocuSign	17,0	136,91	2 326,8	0,11
Fugro	45,7	6,89	314,3	0,01	DXC Technology	11,6	28,54	330,6	0,02
Fuji Corp/Aichi	28,5	19,78	563,7	0,03	Dye & Durham	15,9	31,53	501,3	0,02
Fujikura	168,9	4,33	731,0	0,03	E2open Parent Holdings	45,6	10,16	463,8	0,02
Gibraltar Industries	10,1	59,10	598,1	0,03	EVERTEC	14,6	44,31	644,8	0,03
Herc Holdings	9,7	135,31	1 313,5	0,06	FS	5,0	216,44	1 080,3	0,05

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ferrotec Holdings	32,3	32,44	1 047,8	0,05
First Solar	8,5	77,82	663,3	0,03
Fiserv	76,9	91,93	7 068,7	0,32
Fortinet	2,4	319,31	763,8	0,03
Fortnox AB	5,5	56,84	314,2	0,01
Genpact	55,4	46,92	2 599,0	0,12
Global Payments	35,2	120,82	4 253,2	0,19
GMO internet	19,9	20,80	413,8	0,02
Hamamatsu Photonics	16,9	56,22	950,2	0,04
HP	62,1	33,42	2 077,1	0,09
Infineon Technologies	190,9	40,76	7 781,6	0,35
Infosys ADR	99,5	22,46	2 235,6	0,10
Insight Enterprises	8,7	93,81	819,6	0,04
Intel	212,7	45,64	9 707,8	0,44
International Business Machines	42,2	118,56	5 001,5	0,23
Intuit	12,8	564,81	7 238,6	0,33
Jabil	12,7	61,96	785,0	0,04
Jack Henry & Associates	6,0	147,70	892,4	0,04
Juniper Networks	14,4	31,34	451,5	0,02
KLA	5,7	377,96	2 157,4	0,10
Kyndryl Holdings	15,7	16,39	256,9	0,01
Lam Research	32,0	635,07	20 318,3	0,92
Lumentum Holdings	7,0	94,06	658,1	0,03
Mandiant	31,6	15,59	492,5	0,02
Mastercard	71,0	318,79	22 628,3	1,03
MAXIMUS	6,7	70,42	472,8	0,02
MaxLinear	12,5	66,46	832,3	0,04
Methode Electronics	2,7	42,96	117,0	0,01
Micro Focus International ADR	10,2	4,91	49,9	0,00
Micron Technology	98,3	82,68	8 123,2	0,37
Microsoft	359,5	297,41	106 930,5	4,85
Mimecast	11,7	69,98	819,0	0,04
Motorola Solutions	2,1	238,71	490,3	0,02
National Instruments	12,9	38,67	499,1	0,02
NEC Networks & System Integration	32,8	13,83	453,5	0,02
NET One Systems	12,4	23,75	294,4	0,01
NetApp	9,5	81,11	769,2	0,03
NortonLifeLock	98,8	23,08	2 280,4	0,10
Novatek Microelectronics	36,0	17,14	617,1	0,03
NVIDIA	75,3	262,21	19 749,3	0,90
NXP Semiconductors	17,3	203,69	3 523,1	0,16
Onto Innovation	1,9	89,56	168,3	0,01
Open Text	70,6	42,07	2 970,1	0,13
Oracle	106,0	77,33	8 195,1	0,37
OSI Systems	5,7	81,86	470,1	0,02
PayPal Holdings	24,3	168,20	4 082,0	0,19
Perficient	11,2	115,17	1 293,1	0,06
Powertech Technology	69,0	3,11	214,4	0,01
PTC	3,6	107,25	385,9	0,02
Qorvo	0,2	137,64	29,0	0,00
QUALCOMM	16,3	161,66	2 637,5	0,12
Qualys	5,1	124,69	635,7	0,03
salesforce.com	10,3	224,76	2 316,8	0,11
Samsung Electronics	41,8	52,79	2 208,1	0,10
SB Technology	15,9	19,74	313,9	0,01
Seagate Technology Holdings	22,1	100,86	2 229,5	0,10
Semtech	9,4	78,84	740,6	0,03
ServiceNow	12,1	577,45	6 968,1	0,32
Shinko Electric Industries	18,9	42,05	794,8	0,04
Shopify	2,4	1 229,24	2 950,2	0,13
SK Square	5,8	49,23	284,7	0,01
Skyworks Solutions	15,2	137,60	2 090,5	0,09
Softwareone Holding	17,9	19,06	341,3	0,02
Synopsys	6,0	323,97	1 938,0	0,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing	212,0	19,56	4 146,5	0,19
TD SYNNEX	46,8	100,28	4 693,7	0,21
TE Connectivity	15,1	141,87	2 140,9	0,10
Tenable Holdings	23,3	48,99	1 141,1	0,05
Teradata	13,5	38,27	517,9	0,02
Texas Instruments	44,3	166,76	7 379,9	0,33
TietoEVRY Corporation	17,2	27,48	472,5	0,02
Tokyo Electron	13,4	507,69	6 803,0	0,31
Topcon	7,9	12,71	100,4	0,00
Tower Semiconductor	11,5	34,73	401,0	0,02
TTM Technologies	27,5	13,06	359,0	0,02
Universal Display	3,1	147,05	448,8	0,02
Upland Software	21,0	16,44	345,8	0,02
Veeco Instruments	25,0	25,12	627,7	0,03
Veritone	30,5	20,28	619,1	0,03
Vertex	23,3	14,22	331,3	0,02
Viavi Solutions	33,0	15,59	514,7	0,02
Visa	53,3	191,34	10 203,2	0,46
VMware	42,7	103,27	4 408,1	0,20
Vontier	17,1	27,26	465,8	0,02
Western Digital	8,7	57,93	505,2	0,02
Workiva	10,8	117,26	1 265,4	0,06
Xerox Holdings	39,7	20,22	802,2	0,04
Yext	24,0	8,98	215,6	0,01
Zuora	24,2	16,95	410,7	0,02
Kommunikationstjänster			155 485,4	7,06
Alphabet	9,1	2 570,22	23 324,8	1,06
Alphabet	4,6	2 567,59	11 898,2	0,54
AT&T	505,1	21,74	10 980,7	0,50
Cargurus	19,8	29,35	582,5	0,03
Cars.com	30,7	14,40	441,6	0,02
Comcast	467,4	44,62	20 854,7	0,95

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
DeNA	6,5	13,57	88,2	0,00
Deutsche Telekom	73,1	16,30	1 191,0	0,05
Electronic Arts	30,8	118,06	3 634,9	0,17
Eventbrite	21,4	15,27	326,5	0,01
EW Scripps	14,4	17,30	249,9	0,01
Future	26,3	45,63	1 198,6	0,05
HKT Trust & HKT	298,0	1,18	353,0	0,02
Kahoot!	29,1	4,65	135,5	0,01
KDDI	413,3	25,75	10 643,3	0,48
Liberty Latin America	11,7	10,07	118,1	0,01
Loyalty Ventures	1,8	26,37	46,8	0,00
Magnite	12,9	16,09	207,5	0,01
MediaAlpha	4,2	14,17	59,8	0,00
Meta Platforms	55,9	300,99	16 830,3	0,76
MTG B	9,1	8,98	81,7	0,00
Netflix	6,5	536,19	3 470,7	0,16
Nexstar Media Group	5,3	134,45	718,5	0,03
Nine Entertainment Co Holdings	385,5	1,86	718,0	0,03
Nippon Telegraph & Telephone	678,8	24,13	16 378,3	0,74
ProSiebenSat.1 Media	21,0	14,01	294,5	0,01
Rogers Communications	107,8	41,70	4 495,4	0,20
Sinclair Broadcast Group	36,0	23,47	844,3	0,04
Singapore Telecommunications	1 383,3	1,52	2 097,4	0,10
SK Telecom ADR	16,1	23,69	381,4	0,02
SmarTone Telecommunications Holdings	308,5	0,47	144,7	0,01
Stillfront Group	46,6	4,69	218,6	0,01
Telstra	326,7	2,68	874,2	0,04
Universal Music Group	44,1	24,78	1 092,3	0,05
Verizon Communications	260,1	46,04	11 976,1	0,54
Vivendi	97,6	11,89	1 160,5	0,05
Vodafone Group	755,3	1,33	1 006,7	0,05
Ziff Davis	61,3	97,98	6 002,0	0,27
Zynga	62,3	5,84	364,0	0,02
Kraftförsörjning			66 234,9	3,01
A2A	280,3	1,72	482,1	0,02
AES	55,3	21,40	1 182,9	0,05
China Longyuan Power Group	84,0	2,06	172,8	0,01
China Water Affairs Group	410,0	1,26	518,1	0,02
Contact Energy	83,2	4,88	406,0	0,02
DTE Energy	15,4	105,18	1 615,8	0,07
Edison International	23,4	59,88	1 401,5	0,06
EDP - Energias de Portugal	837,2	4,83	4 045,4	0,18
Endesa	160,6	20,20	3 243,6	0,15
Enel	869,6	7,05	6 126,9	0,28
Entergy	37,8	98,72	3 735,3	0,17
eRex	5,6	15,63	87,5	0,00
Exelon	65,8	50,56	3 325,9	0,15
Hydro One	67,4	22,79	1 535,9	0,07
Iberdrola	616,3	10,41	6 416,0	0,29
IDACORP	5,4	99,75	537,8	0,02
Iren	175,3	2,65	465,3	0,02
Italgas	78,7	6,05	476,2	0,02
MDU Resources Group	19,5	27,18	529,1	0,02
National Fuel Gas	11,8	56,22	664,6	0,03
National Grid	499,3	12,63	6 304,0	0,29
NextEra Energy Partners	8,2	73,38	605,1	0,03
ONE Gas	6,2	68,19	424,2	0,02
Public Service Enterprise Group	262,6	58,41	15 341,0	0,70
Red Electrica Corp	129,6	19,03	2 464,9	0,11
Scatec	11,1	15,25	168,6	0,01
Solaria Energia y Medio Ambiente	37,2	17,12	637,3	0,03
SSE	141,3	19,65	2 776,4	0,13
Sunnova Energy International	22,2	24,58	544,5	0,02
Sällanköpsvaror och -tjänster			161 637,9	7,34
1-800-Flowers.com	28,3	20,89	592,0	0,03
2U	36,0	18,34	660,3	0,03
888 Holdings	137,2	3,59	492,1	0,02
Amazon.com	6,7	2 969,00	19 954,6	0,91
ANTA Sports Products	71,6	13,21	946,1	0,04
Aristocrat Leisure	115,0	27,89	3 206,5	0,15
Asics	15,1	19,53	294,9	0,01
AutoZone	3,4	1 836,82	6 259,9	0,28
Bapcor	104,0	4,49	466,7	0,02
BARK	82,0	3,76	307,9	0,01
Bellway	17,1	39,74	679,3	0,03
Boot Barn Holdings	15,6	108,65	1 698,5	0,08
BorgWarner	59,4	39,86	2 369,1	0,11
Bright Horizons Family Solutions	4,6	110,69	511,5	0,02
Brinker International	81,6	32,48	2 650,9	0,12
BRP	12,4	75,85	940,5	0,04
Brunswick Corp/DE	6,7	87,80	587,0	0,03
Camping World Holdings	12,8	35,97	461,1	0,02
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	11,4	144,15	1 644,2	0,07
Compass Group	90,5	19,67	1 780,4	0,08
Dine Brands Global	8,6	68,01	585,4	0,03
Dollar General	14,6	207,85	3 025,0	0,14
Duolingo	3,2	96,97	309,5	0,01
eBay	180,1	58,37	10 513,2	0,48
El Pollo Loco Holdings	28,6	12,43	355,4	0,02
Five Below	3,5	179,99	628,3	0,03
Fnac Darty	5,8	57,50	335,0	0,02
frontdoor	10,0	32,23	323,4	0,01
Gentherm	9,6	76,42	737,0	0,03
Grand Canyon Education	37,8	76,00	2 875,0	0,13
Greggs	18,6	40,84	760,4	0,03

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Home Depot	56,3	362,29	20 383,4	0,93
Jack in the Box	5,8	77,83	453,4	0,02
Johnson Electric Holdings	159,0	1,87	297,0	0,01
KB Home	14,0	39,13	547,4	0,02
Kering	4,4	706,90	3 138,6	0,14
Kindred Group SDB	88,2	10,46	923,3	0,04
Kohann Shoji	10,7	25,93	277,4	0,01
La-Z-Boy	14,8	31,73	470,2	0,02
LCI Industries	5,3	137,50	727,9	0,03
LeoVegas	83,7	3,40	284,8	0,01
LKQ	74,8	52,31	3 913,8	0,18
Lowe's Cos	12,8	226,21	2 887,3	0,13
M/I Homes	11,0	54,15	594,3	0,03
Magna International	21,1	71,38	1 506,2	0,07
Malibu Boats	8,0	61,20	487,6	0,02
McDonald's	38,3	235,68	9 018,3	0,41
Nikon	79,4	9,50	754,1	0,03
Nobia	62,9	5,30	333,2	0,02
Oisix ra daichi	21,5	23,71	509,7	0,02
Papa John's International	6,0	119,08	718,7	0,03
Patrick Industries	9,2	70,80	653,9	0,03
Persimmon	37,2	34,03	1 265,9	0,06
Planet Fitness	8,6	80,34	688,5	0,03
Polaris	5,3	96,32	511,5	0,02
PulteGroup	25,3	49,86	1 260,5	0,06
Redrow	67,9	8,35	567,0	0,03
Sekisui Chemical	90,6	14,72	1 333,8	0,06
Sekisui House	153,8	18,91	2 908,7	0,13
Seria	17,9	25,55	457,3	0,02
Shutterstock	10,7	98,47	1 052,2	0,05
Starbucks	33,7	102,81	3 461,1	0,16
Stellantis	305,9	16,68	5 102,4	0,23
Sumitomo Forestry	27,4	17,05	467,2	0,02
Super Retail Group	81,8	7,98	652,6	0,03
Target	14,9	202,72	3 011,3	0,14
Tempur Sealy International	22,3	41,34	922,7	0,04
Tesla	9,3	944,11	8 793,5	0,40
Thule Group AB	18,4	53,24	977,1	0,04
Tomy	37,6	8,42	316,5	0,01
Toyota Motor	344,6	16,13	5 557,6	0,25
Tractor Supply	7,6	207,56	1 581,4	0,07
Wickes Group	35,4	2,82	100,1	0,00
Williams-Sonoma	7,9	147,22	1 165,6	0,05
Winnebago Industries	13,9	66,46	922,0	0,04
Yoshinoya Holdings	21,4	17,78	380,5	0,02
Zalando	24,7	71,14	1 758,5	0,08
Zumiez	14,0	42,12	590,9	0,03

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktiederivat			-39,7	-0,00
Terminskontrakt			-39,7	-0,00
EURO STOXX 50 3/2022	0,8	-7,50	-5,6	-0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2022	0,4	-0,14	-5,1	-0,00
NIKKEI 225 (SGX) 3/2022	12,0	-0,38	-4,6	-0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2022	5,3	-4,63	-24,3	-0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			-91,7	-0,00
Valutaderivat			-91,7	-0,00
Terminskontrakt			-91,7	-0,00
FX FWD EUR/USD 28-02-2022			-91,7	-0,00

Värdepapper totalt	2 163 958,8	98,22
Derivatinstrument	-131,3	-0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto	39 465,2	1,79

Fondvärde	2 203 292,7	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	100 250,8	86,35
Tillväxtandel C	14 494,1	12,05
Avkastningsandel I	2 041,9	1,60
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU)**2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937**

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument**Underliggande exponering vid valutaterminer**

Valuta	
EUR	-19 988,4
USD	19 896,7

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	31 065,5
Sålda räntefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Citigroup Global Markets Europe AG
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	503 584 525,26	1 783 482,81
Nettointäkter från derivatinstrument	5 670 041,16	5 615 178,74
Dividendavkastning	37 741 888,82	24 848 047,66
Räntointäkter	240,62	18 256,63
Övriga intäkter	5 498 767,96	9 114 269,76

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-7 858 883,46	-4 339 417,79
Räntekostnader	-147 977,92	-89 992,44
Övriga kostnader	-9 293 153,48	-14 691 445,82

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**535 195 448,96****22 258 379,55****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	2 163 958 849,96	1 072 622 861,71
Kundfordringar	148 682,58	125 291,88
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	10 401,29
Övriga	9 191,71	16 720,85
Resultatregleringar	1 745 197,73	998 547,52
Kassa och bank	38 569 741,53	25 639 204,63
Aktiva sammanlagt	2 204 431 663,51	1 099 413 027,88

Passiva

Fondens värde	2 203 292 723,83	1 098 164 650,77
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	176 701,27	98 884,58
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	131 346,53	697 662,50
Övriga	12 037,53	11 404,31
Resultatregleringar	818 854,35	440 425,72
Passiva sammanlagt	2 204 431 663,51	1 099 413 027,88

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	173 183 463,37	58 507 808,85
Överlåtelseförluster	-31 364 791,79	-55 597 948,04
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	361 765 853,68	-1 126 378,00
Sammanlagt	503 584 525,26	1 783 482,81

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	4 799 920,71	13 962 817,93
Förluster	-1 056 546,41	-6 664 357,68
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-239 548,85	175 149,67

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster

Vinster	2 547 404,55	670 420,81
Förluster	-924 963,86	-2 195 053,87
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	543 775,02	-333 798,12

Sammanlagt**5 670 041,16****5 615 178,74**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	419 984 664,15	97 587 932,44
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-57 914 584,30	-98 872 958,89
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	770 234,33	304 886,78

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	1 098 164 650,77	1 105 869 350,20
Teckning av fondandelar	917 782 882,54	248 105 621,36
Inlösen av fondandelar	-347 583 462,19	-277 774 007,04
Utdelning av avkastning	-266 796,25	-294 693,30
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	535 195 448,96	22 258 379,55
Fondens värde 31.12.	2 203 292 723,83	1 098 164 650,77
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 203 292 723,83	1 098 164 650,77

Nordea Global Passiv

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea Global Passive.

Trots många utmaningar gav den globala aktiemarknaden bra avkastning överlag. Första halvåret präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: ett nytt massivt stimulanspaket i USA, och den snabba vaccinationstakten i västvärlden. Marknaderna steg främst i USA och Europa medan tillväxtekonominerna och Japan inte utvecklades lika bra. Uppgången i råvarupriserna bidrog positivt till värdeaktiernas utveckling.

Slutet av året präglades av oron för ökad inflation. Chefen Jerome Powell meddelade att Fed överväger att lägga ned sitt program för obligationsköp snabbare än planerat. Utlåntandet bidrog negativt till marknaderna. På de asiatiska marknaderna dämpades förtroendet bland placerarna av inflationsoron och ränteutsikterna. Marknaden i Kina gav den sämsta avkastningen. Placerarnas intresse för kinesiska aktier pressades av den strikta regleringen som administrationen i landet genomförde i synnerhet i undervisnings- och tekniksektorerna. Placerarna oroade sig också för elavbrotten och begränsningarna för energikonsumtionen i Kina som orsakar avbrott i produktionen av viktiga nyttigheter.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltnings sed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 1 % och 3 %.

Uppgifter som ska ges för passiva fonder

Fonden är en passiv aktiefond, dvs. en indexnära aktiefond som använder partiell replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar motsvarar varandra endast delvis. Fonden placerar av kostnadsskäl inte i alla företag som ingår i jämförelseindexet, utan inriktar sig vid selektionen av företagen att göra ett så optimalt urval som möjligt. Det kan ändå uppkomma små skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer Nordeas principer för ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas.

Aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden var 0,41 vid slutet av december 2021.

Tracking Error som baserar sig på fondens historiska utveckling beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från avkastningen i jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. Om en fond har ett lågt TE, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet.

Global Passiv-fondens TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet är små trots att fondens och indexets sammansättningar motsvarar varandra endast delvis.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 9.10.2012

Basvaluta EUR

Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

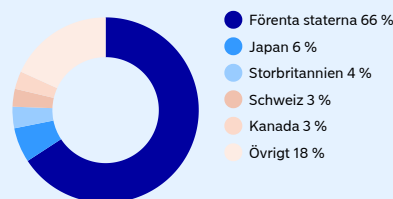
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, B tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	2 799,9	1 799,8	1 514,0
Tillväxtandel A, NOK	388,64984	306,83749	272,14246
Tillväxtandel A, SEK	399,25498	293,74285	289,07576
Avkastningsandel A, SEK	220,91920	166,54226	167,86564
Tillväxtandel B, EUR	32,05958	24,25046	22,88826
Avkastningsandel B, EUR	27,05353	20,96825	20,26966
Tillväxtandel I, EUR	32,77922	24,77017	23,35515
Avkastningsandel I, EUR	27,73526	21,47519	20,73870
Tillväxtandel S, NOK	237,02949	186,85495	165,47591

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,25
Årliga avgifter A, %	0,40
Årliga avgifter B, %	0,50
Årliga avgifter I, %	0,40
Årliga avgifter S, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8 547,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelen.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

- 1.1.–31.3.2021 teckningar 0,10 % och inlösen 0,08 %
- 1.4.–30.6.2021 teckningar 0,10 % och inlösen 0,08 %
- 1.7.–30.9.2021 teckningar 0,10 % och inlösen 0,07 %
- 1.10.–31.12.2021 teckningar 0,09 % och inlösen 0,06 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	26,66
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	35,92
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	32,20
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	32,33
Avkastning tillväxtandel S NOK, %	26,85
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	31,07
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	25,47
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	34,30
Andelens volatilitet, %	15,76
Jämförelseindexets volatilitet, %	15,53
Tracking Error, %	0,41
Active Share, %	4,82
Sharpe	1,43
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-18

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel B i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Eftersom fonden är en passiv aktiefond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av fondens portfölj och om Tracking Error finns på föregående sida.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI World net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			2 746 334,3	98,09
Basindustri			114 285,9	4,08
Agnico Eagle Mines	11,2	46,31	517,1	0,02
Air Liquide	23,6	153,32	3 623,9	0,13
Air Products and Chemicals	11,1	267,19	2 963,9	0,11
Akzo Nobel	9,6	96,50	930,5	0,03
Albermarle	5,8	208,51	1 217,5	0,04
Amcor	88,9	10,55	938,0	0,03
Anglo American	64,8	35,99	2 332,9	0,08
Antofagasta	19,3	15,95	308,4	0,01
ArcelorMittal	35,1	28,15	989,0	0,04
Arkema	3,3	123,85	409,9	0,01
Asahi Kasei	57,2	8,28	473,6	0,02
Avery Dennison	4,4	189,02	840,6	0,03
Ball	16,2	84,32	1 367,0	0,05
Barrick Gold	103,0	16,67	1 717,7	0,06
BAF	45,9	61,78	2 834,6	0,10
BHP Group	147,2	26,56	3 909,1	0,14
BHP Group	105,5	26,20	2 765,8	0,10
BlueScope Steel	26,7	13,38	357,5	0,01
Boliden	12,2	34,01	415,1	0,01
CCL Industries	7,3	47,17	344,3	0,01
Celanese	5,9	147,12	874,6	0,03
CF Industries Holdings	10,5	62,49	656,6	0,02
Chr. Hansen Holding	5,0	69,31	343,3	0,01
Clariant	10,5	18,33	191,6	0,01
Corteva	38,2	41,63	1 590,6	0,06
Covestro	9,0	54,20	486,1	0,02
CRH	40,5	46,52	1 884,3	0,07
Croda International	6,8	120,29	822,3	0,03
Crown Holdings	6,5	96,83	628,6	0,02
Dow	37,2	49,96	1 857,8	0,07
DuPont de Nemours	26,6	70,83	1 884,0	0,07
Eastman Chemical	6,7	105,70	703,6	0,03
Ecolab	12,8	205,85	2 631,2	0,09
EMS-Chemie Holding	0,4	984,83	355,5	0,01
Evolution Mining	70,1	2,60	182,2	0,01
Evonik Industries	10,3	28,47	292,8	0,01
Evraz	24,4	7,17	174,9	0,01
First Quantum Minerals	33,3	21,01	698,7	0,03
FMC	9,8	96,79	950,5	0,03
Fortescue Metals Group	84,5	12,30	1 039,4	0,04
Franco-Nevada	9,3	121,85	1 133,2	0,04
Freeport-McMoRan	72,8	36,82	2 682,4	0,10
FUCHS PETROLUB	2,4	39,92	96,4	0,00
Givaudan	0,5	4 622,23	2 130,8	0,08
Glencore	499,3	4,48	2 237,1	0,08
HeidelbergCement	7,1	59,52	423,4	0,02
Hitachi Metals	9,5	16,32	155,1	0,01
Holcim	26,5	44,86	1 188,8	0,04
ICL Group	32,9	8,53	280,2	0,01
International Flavors & Fragrances	12,3	131,43	1 614,4	0,06
International Paper	18,8	41,21	774,5	0,03
Ivanhoe Mines	34,7	7,14	247,7	0,01
James Hardie Industries	21,1	35,40	746,0	0,03
JFE Holdings	22,5	11,24	252,8	0,01
Johnson Matthey	8,2	24,38	200,9	0,01
JSR	8,3	33,51	278,1	0,01
Kansai Paint	9,5	19,15	181,9	0,01
Kinross Gold	59,1	5,12	302,6	0,01
Kirkland Lake Gold	13,1	36,66	480,2	0,02
Koninklijke DSM	8,8	198,00	1 743,0	0,06
LANXESS	3,9	54,50	210,4	0,01
Linde	26,4	303,38	8 007,9	0,29
Lundin Mining	27,9	6,88	192,0	0,01
LyondellBasell Industries	13,5	81,65	1 099,0	0,04
Martin Marietta Materials	3,2	383,52	1 208,1	0,04
Mitsubishi Chemical Holdings	64,4	6,53	420,3	0,02
Mitsubishi Gas Chemical	7,1	14,92	105,9	0,00
Mitsui Chemicals	8,0	23,67	189,3	0,01
Mondi	23,0	21,75	500,9	0,02
Mosaic	17,4	34,69	602,1	0,02
Newcrest Mining	39,5	15,67	619,3	0,02
Newmont	40,6	54,25	2 200,5	0,08
Nippon Paint Holdings	36,8	9,61	353,5	0,01
Nippon Sanso Holdings	6,0	19,25	115,5	0,00
Nippon Steel	42,3	14,39	608,6	0,02
Nissan Chemical	6,6	51,17	337,7	0,01
Nitto Denko	7,7	68,10	524,3	0,02
Norsk Hydro	61,0	6,94	423,1	0,02
Northern Star Resources	53,1	6,02	320,1	0,01
Novozymes B	10,2	72,24	738,8	0,03
Nucor	14,7	99,68	1 469,1	0,05
Nutrien	28,2	66,15	1 865,3	0,07
Oji Holdings	33,1	4,27	141,2	0,01
Orica	68,5	8,76	600,5	0,02
Packaging Corp of America	4,3	118,57	513,9	0,02
Pan American Silver	11,1	22,08	245,0	0,01
PPG Industries	12,1	151,30	1 830,4	0,07

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Rio Tinto	56,1	58,19	3 262,2	0,12
Rio Tinto	19,2	64,08	1 227,5	0,04
RPM International	6,6	88,28	583,9	0,02
SCA B	29,2	15,62	455,5	0,02
Sealed Air	8,6	59,07	507,1	0,02
Sherwin-Williams	12,9	308,18	3 960,1	0,14
Shin-Etsu Chemical	18,2	152,58	2 777,0	0,10
Sika	7,1	366,73	2 597,6	0,09
Smurfit Kappa Group	11,8	48,44	570,6	0,02
Solvay	3,4	102,20	344,0	0,01
Steel Dynamics	11,5	54,48	627,2	0,02
Stora Enso R	27,4	16,14	441,4	0,02
Sumitomo Chemical	71,7	4,15	297,7	0,01
Sumitomo Metal Mining	11,6	33,32	386,5	0,01
Symrise	8,0	130,30	1 041,5	0,04
Toray Industries	67,1	5,22	350,4	0,01
Tosoh	13,2	13,07	172,5	0,01
Umicore	9,7	35,75	347,3	0,01
UPM-Kymmene	25,5	33,46	853,8	0,03
voestalpine	5,2	32,00	166,5	0,01
Vulcan Materials	6,3	181,32	1 146,5	0,04
West Fraser Timber	4,1	83,87	343,9	0,01
Westrock	11,9	39,10	466,3	0,02
Wheaton Precious Metals	23,8	37,90	900,6	0,03
Yara International	8,1	44,42	360,5	0,01
Dagligvaror			188 984,6	6,75
Aeon	32,7	20,75	678,5	0,02
Ajinomoto	25,0	26,79	669,7	0,02
Alimentation Couche-Tard	41,9	37,12	1 555,2	0,06
Altria Group	93,7	41,66	3 901,5	0,14
Anheuser-Busch InBev	37,6	53,17	1 996,8	0,07
Archer-Daniels-Midland	26,6	59,15	1 574,5	0,06
Asahi Group Holdings	24,9	34,27	853,3	0,03
Associated British Foods	15,8	23,80	377,2	0,01
Barry Callebaut	0,2	2 137,49	363,4	0,01
Beiersdorf	5,0	90,38	449,6	0,02
British American Tobacco	109,1	32,57	3 553,6	0,13
Brown-Forman	13,8	63,62	879,8	0,03
Budweiser Brewing Co APAC	81,2	2,31	187,7	0,01
Bunge	5,8	81,43	468,9	0,02
Campbell Soup	7,4	38,10	282,5	0,01
Carlsberg B	5,2	151,88	793,7	0,03
Carrefour	29,2	16,11	470,5	0,02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,1	12 182,56	621,3	0,02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	117 870,82	707,2	0,03
Church & Dwight	11,7	89,80	1 049,1	0,04
Clorox	5,6	152,05	854,3	0,03
Coca-Cola	212,8	51,74	11 008,0	0,39
Coca-Cola Europacific Partners	0,2	49,08	10,4	0,00
Coca-Cola Europacific Partners	10,3	48,95	504,0	0,02
Coca-Cola HBC	8,9	30,44	271,0	0,01
Coles Group	69,6	11,48	799,2	0,03
Colgate-Palmolive	42,0	74,67	3 135,9	0,11
Conagra Brands	20,9	29,85	623,7	0,02
Constellation Brands	8,3	220,32	1 833,3	0,07
Cosmos Pharmaceutical	1,4	129,68	181,6	0,01
Costco Wholesale	22,2	493,99	10 966,5	0,39
Danone	32,2	54,59	1 758,2	0,06
Davide Campari-Milano	27,4	12,86	352,7	0,01
Diageo	119,2	48,08	5 729,4	0,20
Empire	8,0	26,84	214,7	0,01
Endeavour Group	58,8	4,31	253,7	0,01
Essity B	29,4	28,70	844,8	0,03
Estee Lauder Cos	10,9	324,66	3 537,1	0,13
Etablissements Franz Colruyt	2,9	37,26	108,5	0,00
General Mills	29,7	58,98	1 750,0	0,06
George Weston	3,3	102,05	335,4	0,01
Heineken	12,7	98,86	1 259,4	0,05
Heineken Holding	5,2	81,15	421,2	0,02
HelloFresh	8,2	67,54	555,2	0,02
Henkel	8,3	71,14	589,1	0,02
Henkel	5,0	68,70	341,4	0,01
Hershey	7,1	168,55	1 194,7	0,04
Hormel Foods	12,8	42,82	549,5	0,02
Imperial Brands	46,3	19,28	893,4	0,03
Ito En	3,7	46,26	171,2	0,01
J M Smucker	4,8	119,25	573,2	0,02
J Sainsbury	77,1	3,29	253,4	0,01
Japan Tobacco	59,4	17,79	1 056,7	0,04
JDE Peet's	5,2	27,10	140,2	0,01
Jeronimo Martins SGPS	11,5	20,10	230,3	0,01
Kao	23,7	46,10	1 092,7	0,04
Kellogg	11,6	56,36	655,4	0,02
Kerry Group	7,8	113,25	888,2	0,03
Kesko B	13,1	29,34	383,1	0,01
Keurig Dr Pepper	32,2	32,18	1 037,3	0,04
Kikkoman	6,4	74,07	474,0	0,02
Kimberly-Clark	16,5	125,12	2 065,3	0,07
Kirin Holdings	39,1	14,15	553,2	0,02
Kobayashi Pharmaceutical	2,6	69,24	180,0	0,01
Kobe Bussan	7,9	34,12	269,6	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	55,5	30,14	1 671,5	0,06
Kose	1,6	99,96	159,9	0,01
Kraft Heinz	29,8	31,36	933,6	0,03
Kroger	38,4	39,99	1 537,0	0,05
L'Oreal	12,6	416,95	5 251,9	0,19

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Lawson	2,6	41,75	108,5	0,00
Lion	9,2	11,77	108,3	0,00
Loblaw Cos	9,1	71,88	656,4	0,02
McCormick & Co	10,9	84,35	919,0	0,03
MEIJI Holdings	5,4	52,55	283,7	0,01
Metro Inc/CN	10,7	46,80	498,6	0,02
Molson Coors Beverage	7,2	40,41	292,7	0,01
Mondelez International	75,8	58,00	4 393,9	0,16
Monster Beverage	20,8	84,16	1 753,4	0,06
Mowi	21,8	20,83	453,4	0,02
Nestle	139,6	122,93	17 157,8	0,61
Nisshin Seifun Group	8,3	12,70	105,2	0,00
Nissin Foods Holdings	2,5	64,27	160,7	0,01
Ocado Group	24,9	19,99	497,4	0,02
Orkla	33,8	8,82	297,7	0,01
PepsiCo	69,6	151,79	10 565,6	0,38
Pernod Ricard	10,6	211,50	2 252,1	0,08
Philip Morris International	77,4	83,07	6 432,2	0,23
Pola Orbis Holdings	3,3	14,68	48,5	0,00
Procter & Gamble	125,2	143,32	17 948,9	0,64
Reckitt Benckiser Group	35,6	75,56	2 690,0	0,10
Remy Cointreau	1,0	214,00	214,0	0,01
Saputo	10,3	19,85	204,4	0,01
Seven & i Holdings	36,2	38,73	1 401,9	0,05
Shiseido	19,7	49,13	967,9	0,03
Suntory Beverage & Food	6,2	31,86	197,6	0,01
Swedish Match	89,4	7,00	625,3	0,02
Sysco	24,1	68,85	1 656,8	0,06
Tesco	378,8	3,45	1 308,1	0,05
Toyo Suisan Kaisha	3,8	37,34	141,9	0,01
Treasury Wine Estates	32,0	7,92	253,8	0,01
Tsuruha Holdings	1,6	84,56	135,3	0,00
Tyson Foods	14,1	76,31	1 075,4	0,04
Unicharm	20,2	38,29	773,5	0,03
Unilever	131,9	47,01	6 198,9	0,22
Walgreens Boots Alliance	36,9	45,74	1 688,3	0,06
Walmart	81,0	126,01	10 208,6	0,36
Welcia Holdings	5,6	27,50	154,0	0,01
WH Group	459,6	0,55	254,1	0,01
Wilmar International	86,4	2,71	233,8	0,01
Woolworths Group	62,2	24,33	1 512,9	0,05
Yakult Honsha	5,8	45,96	266,6	0,01
Energi			84 004,9	3,00
Aker BP	10,0	27,11	271,7	0,01
Ampol	11,3	18,98	215,1	0,01
Baker Hughes	48,0	21,13	1 014,9	0,04
BP	1 079,7	3,94	4 251,4	0,15
Cameco	14,8	19,24	284,0	0,01
Cheniere Energy	10,6	89,68	950,7	0,03
Chevron	110,4	103,39	11 415,4	0,41
ConocoPhillips	81,7	63,43	5 181,6	0,19
Devon Energy	48,0	38,52	1 847,5	0,07
Diamondback Energy	8,3	94,32	785,7	0,03
ENEOS Holdings	150,4	3,30	495,7	0,02
Eni	115,9	12,22	1 416,1	0,05
EOG Resources	29,8	78,45	2 341,3	0,08
Equinor	48,9	23,55	1 151,8	0,04
Exxon Mobil	234,9	53,84	12 646,5	0,45
Galp Energia SGPS	21,5	8,52	183,5	0,01
Halliburton	63,0	20,13	1 267,7	0,05
Hess	12,3	65,07	802,4	0,03
Idemitsu Kosan	9,3	22,50	209,5	0,01
Inpex	49,2	7,68	377,6	0,01
Keyera	34,4	19,70	676,9	0,02
Kinder Morgan	150,5	13,95	2 098,9	0,08
Lundin Energy	6,9	31,53	217,3	0,01
Marathon Petroleum	41,3	56,41	2 328,4	0,08
Neste	20,0	43,36	866,5	0,03
Occidental Petroleum	58,8	25,63	1 507,4	0,05
Occidental Petroleum Warrent	5,1	11,04	55,9	0,00
OMV	6,9	49,95	345,6	0,01
ONEOK	31,3	51,68	1 619,8	0,06
Parkland	14,5	24,26	351,7	0,01
Pembina Pipeline	57,6	26,54	1 529,1	0,05
Pioneer Natural Resources	10,8	159,93	1 730,7	0,06
Repsol	84,7	10,44	883,7	0,03
Royal Dutch Shell	198,1	19,34	3 831,5	0,14
Royal Dutch Shell	178,8	19,35	3 459,7	0,12
Santos	87,7	4,04	354,2	0,01
Schlumberger	65,5	26,29	1 722,4	0,06
TC Energy	80,0	40,77	3 259,8	0,12
Tenaris	20,6	9,21	190,0	0,01
TotalEnergies	130,0	44,63	5 801,1	0,21
Tourmaline Oil	17,7	28,15	498,3	0,02
Valero Energy	22,6	65,67	1 483,1	0,05
Williams Cos	61,9	22,91	1 417,2	0,05
Woodside Petroleum	47,4	14,04	665,6	0,02

Fastigheter

Alexandria Real Estate Equities	6,5	197,20	1 275,3	0,05
American Tower	22,7	256,24	5 824,9	0,21
Aroundtown	53,3	5,32	283,4	0,01
Ascendas Real Estate Investment Trust	154,6	1,93	298,0	0,01
AvalonBay Communities	6,9	222,53	1 532,4	0,05
Azrieli Group	1,9	84,41	158,1	0,01
Balder B	4,4	63,33	280,4	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Boston Properties	8,4	101,96	853,4	0,03
British Land Co	42,5	6,33	269,1	0,01
Camden Property Trust	4,3	157,12	678,8	0,02
Canadian Apartment Properties REIT	3,9	41,53	162,0	0,01
CapitaLand Integrated Commercial Trust	203,5	1,33	271,4	0,01
CBRE Group	16,7	95,85	1 603,8	0,06
City Developments	15,2	4,45	67,6	0,00
CK Asset Holdings	136,1	5,56	756,4	0,03
Covivio	2,4	72,20	171,3	0,01
Crown Castle International	21,5	183,61	3 956,3	0,14
Daito Trust Construction	3,3	100,88	332,9	0,01
Daiwa House Industry	25,9	25,34	656,3	0,02
Daiwa House REIT Investment	0,1	2 669,43	192,2	0,01
Dexus	46,2	7,12	328,7	0,01
Digital Realty Trust	13,8	155,68	2 147,4	0,08
Duke Realty	23,2	57,58	1 336,8	0,05
Equinix	4,6	747,23	3 422,3	0,12
Equity LifeStyle Properties	8,1	76,87	623,8	0,02
Equity Residential	18,6	79,65	1 481,8	0,05
ESR Cayman	96,6	2,98	287,7	0,01
Essex Property Trust	3,2	310,11	998,9	0,04
Extra Space Storage	6,1	199,73	1 209,1	0,04
FirstService	1,5	173,11	259,7	0,01
Gecina	1,9	122,90	238,3	0,01
GLP J-Reit	0,2	1 523,53	268,1	0,01
Goodman	82,0	16,96	1 391,0	0,05
GPT Group/The	82,6	3,47	286,6	0,01
Hang Lung Properties	91,0	1,81	165,0	0,01
Healthpeak Properties	23,6	31,71	749,2	0,03
Henderson Land Development	62,3	3,75	233,7	0,01
Hongkong Land Holdings	49,6	4,58	227,4	0,01
Host Hotels & Resorts	35,4	15,47	548,3	0,02
Hulic	10,2	8,36	85,3	0,00
Invitation Homes	27,1	39,97	1 081,9	0,04
Iron Mountain	12,8	46,62	598,1	0,02
Japan Metropolitan Fund Invest	0,7	759,08	507,8	0,02
Japan Real Estate Investment	0,1	5 001,82	300,1	0,01
Klepierre	9,4	20,85	195,5	0,01
Land Securities Group	32,5	9,25	300,3	0,01
LEG Immobilien	3,7	122,70	449,5	0,02
Lendlease	37,7	6,84	257,6	0,01
Link REIT	107,1	7,76	831,3	0,03
Mapletree Commercial Trust	125,7	1,31	164,3	0,01
Mapletree Logistics Trust	137,9	1,24	171,2	0,01
Medical Properties Trust	31,4	20,73	651,0	0,02
Mid-America Apartment Communities	5,5	201,99	1 120,7	0,04
Mirvac	159,0	1,86	296,2	0,01
Mitsubishi Estate	58,0	12,21	708,4	0,03
Mitsui Fudosan	45,5	17,45	794,1	0,03
New World Development	70,2	3,49	244,7	0,01
Nippon Building Fund	0,1	5 132,04	379,8	0,01
Nippon Prologis REIT	0,1	3 117,52	277,5	0,01
Nomura Real Estate Holdings	4,1	20,28	83,1	0,00
Nomura Real Estate Master Fund	0,2	1 239,35	219,4	0,01
Orix JREIT	0,1	1 377,22	140,5	0,01
Prologis	36,9	148,47	5 480,3	0,20
Public Storage	7,8	328,83	2 571,5	0,09
Realty Income	27,7	63,29	1 751,6	0,06
Regency Centers	8,1	66,34	534,5	0,02
RioCan Real Estate Investment Trust	5,3	15,91	84,3	0,00
Sagax B	7,8	29,63	232,4	0,01
SBA Communications	5,6	341,90	1 901,0	0,07
Scentre	253,3	2,02	512,4	0,02
Segro	62,9	17,11	1 077,1	0,04
Simon Property Group	16,0	140,92	2 256,7	0,08
Sino Land	134,1	1,10	147,2	0,01
Stockland	111,2	2,71	301,7	0,01
Sumitomo Realty & Development	17,1	25,91	443,1	0,02
Sun Communities	5,6	185,14	1 040,8	0,04
Sun Hung Kai Properties	65,0	10,69	695,1	0,02
Swire Pacific	23,5	5,01	117,8	0,00
Swire Properties	42,0	2,21	92,8	0,00
Swiss Prime Site	3,5	86,47	304,8	0,01
UDR	16,1	52,79	848,2	0,03
Unibail-Rodamco-Westfield	6,3	61,62	388,7	0,01
UOL Group	17,6	4,63	81,7	0,00
Ventas	18,9	45,07	852,9	0,03
VICI Properties	29,6	26,50	785,1	0,03
Vicinity Centres	149,9	1,08	162,2	0,01
Vonovia	36,2	48,50	1 754,2	0,06
Vornado Realty Trust	8,2	37,46	305,7	0,01
Welltower	20,2	75,81	1 531,4	0,05
Weyerhaeuser	35,8	36,02	1 290,7	0,05
Wharf Real Estate Investment	99,0	4,48	443,1	0,02
WP Carey	7,8	72,47	567,4	0,02
Zillow Group	1,9	54,53	103,9	0,00
Zillow Group	7,3	56,02	410,5	0,01

Finans

3i Group	44,2	17,26	763,3	0,03
ABN AMRO Bank	15,1	12,92	194,7	0,01
Abrdn	119,6	2,87	343,3	0,01
Admiral Group	9,6	37,61	359,9	0,01
Aegon	75,9	4,39	333,6	0,01
Aflac	34,5	51,64	1 780,4	0,06
Ageas	9,0	45,55	411,7	0,01
AGNC Investment	25,6	13,40	342,4	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%		St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
AIA Group	604,2	8,88	5 368,1	0,19	Intact Financial	8,8	113,85	996,4	0,04
Alleghany	0,7	589,85	409,9	0,01	Intercontinental Exchange	27,9	120,59	3 364,3	0,12
Allianz	20,7	207,65	4 298,1	0,15	Intesa Sanpaolo	847,4	2,27	1 927,0	0,07
Allstate	15,6	103,92	1 618,8	0,06	Invesco	18,0	20,43	367,5	0,01
Ally Financial	18,8	42,15	793,7	0,03	Investor A	25,5	23,18	591,1	0,02
American Express	34,4	144,60	4 974,1	0,18	Investor B	92,1	22,13	2 038,5	0,07
American Financial Group	3,2	121,22	392,7	0,01	Japan Exchange Group	23,5	19,29	453,3	0,02
American International Group	43,9	50,27	2 205,9	0,08	Japan Post Bank	18,4	8,08	148,7	0,01
Ameriprise Financial	6,1	267,08	1 615,8	0,06	Japan Post Holdings	78,0	6,87	535,8	0,02
Amundi	2,2	72,55	157,9	0,01	Japan Post Insurance	10,5	14,17	148,8	0,01
Annaly Capital Management	68,2	7,00	477,6	0,02	JPMorgan Chase	151,8	139,59	21 184,9	0,76
Aon	11,3	263,55	2 988,9	0,11	Julius Baer Group	10,5	59,01	621,1	0,02
Apollo Global Management	8,1	63,32	512,3	0,02	KBC Group	11,5	75,46	866,4	0,03
Arch Capital Group	19,4	39,18	760,5	0,03	KeyCorp	50,9	20,47	1 042,8	0,04
Arthur J Gallagher	9,3	149,14	1 380,9	0,05	Kinnevik B	11,6	31,36	362,7	0,01
Assicurazioni Generali	61,9	18,63	1 152,9	0,04	KKR	25,1	65,53	1 643,8	0,06
Assurant	2,9	136,77	398,5	0,01	Legal & General Group	367,5	3,54	1 302,5	0,05
ASX	9,0	59,46	538,1	0,02	Lincoln National	10,7	60,54	644,8	0,02
Australia & New Zealand Banking Group	139,6	17,61	2 458,9	0,09	Lloyds Banking Group	3 603,2	0,57	2 052,0	0,07
Aviva	236,2	4,89	1 155,0	0,04	Loews	13,0	51,09	666,7	0,02
AXA	95,1	26,19	2 490,4	0,09	London Stock Exchange Group	15,7	82,56	1 298,1	0,05
Baloise Holding	2,3	143,82	326,5	0,01	Lundbergföretagen B	2,6	49,36	130,4	0,00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	323,6	5,25	1 698,9	0,06	M&G	97,1	2,38	230,8	0,01
Banco Santander	863,9	2,94	2 540,4	0,09	M&T Bank	6,6	135,39	888,9	0,03
Bank of America	390,2	39,22	15 301,7	0,55	Macquarie Group	16,8	131,47	2 210,6	0,08
Bank of Montreal	32,1	94,46	3 032,2	0,11	Magellan Financial Group	5,2	13,60	70,8	0,00
Bank of New York Mellon	42,1	51,17	2 156,6	0,08	Manulife Financial	96,1	16,80	1 615,1	0,06
Bank of Nova Scotia/The	59,9	62,35	3 733,9	0,13	Markel	0,7	1 088,68	716,4	0,03
Barclays	930,9	2,23	2 073,9	0,07	MarketAxess Holdings	2,0	362,54	727,2	0,03
Berkshire Hathaway	66,5	264,25	17 577,9	0,63	Marsh & McLennan Cos	25,2	152,82	3 857,2	0,14
BlackRock	7,7	806,89	6 201,8	0,22	Medibank Pvt	111,5	2,14	239,1	0,01
Blackstone	33,8	113,23	3 824,9	0,14	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	27,4	10,11	277,3	0,01
BNP Paribas	62,6	60,77	3 804,3	0,14	MetLife	38,3	55,23	2 117,4	0,08
BOC Hong Kong Holdings	180,0	2,89	519,8	0,02	Mitsubishi HC Capital	34,0	4,36	148,2	0,01
Brookfield Asset Management	66,0	53,00	3 499,6	0,13	Mitsubishi UFJ Financial Group	613,3	4,79	2 935,6	0,10
Brown & Brown	11,2	61,35	686,8	0,02	Mizuho Financial Group	122,3	11,21	1 371,0	0,05
CaixaBank	203,7	2,41	491,7	0,02	Moody's	8,3	345,29	2 882,5	0,10
Canadian Imperial Bank of Commerce	22,2	102,22	2 274,2	0,08	Morgan Stanley	70,5	86,74	6 119,1	0,22
Capital One Financial	23,5	128,77	3 030,7	0,11	MS&AD Insurance Group Holdings	23,9	27,18	649,7	0,02
Carlyle Group	8,6	48,23	414,8	0,01	MSCI	4,3	539,04	2 300,6	0,08
Cboe Global Markets	5,5	114,12	623,3	0,02	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	7,7	260,50	2 013,7	0,07
Charles Schwab	72,4	74,33	5 381,6	0,19	Nasdaq	5,8	184,52	1 068,7	0,04
Chiba Bank	26,4	5,05	133,3	0,00	National Australia Bank	164,6	18,46	3 038,0	0,11
Chubb	22,5	170,69	3 847,2	0,14	National Bank of Canada	16,4	66,85	1 099,5	0,04
Cincinnati Financial	7,1	100,11	706,7	0,03	Natwest Group	278,9	2,69	750,1	0,03
Citigroup	105,5	53,31	5 625,7	0,20	NN Group	15,6	47,61	742,2	0,03
Citizens Financial Group	24,2	41,70	1 007,7	0,04	Nomura Holdings	173,2	3,84	665,6	0,02
CME Group	17,9	201,39	3 614,6	0,13	Nordea Bank	155,1	10,79	1 672,6	0,06
CNP Assurances	5,6	21,75	121,2	0,00	Northern Trust	10,0	105,47	1 056,8	0,04
Coinbase Global	1,9	226,45	433,0	0,02	Onex	4,0	69,03	276,1	0,01
Commerzbank	36,8	6,69	246,5	0,01	ORIX	65,7	17,98	1 181,4	0,04
Commonwealth Bank of Australia	88,5	64,65	5 719,3	0,20	Oversea-Chinese Banking	167,6	7,45	1 249,0	0,04
Concordia Financial Group	53,1	3,20	170,0	0,01	Partners Group Holding	1,1	1 458,92	1 660,2	0,06
Credit Agricole	110,7	12,55	1 389,3	0,05	Phoenix Group Holdings	20,6	7,78	160,5	0,01
Credit Suisse Group	124,4	8,56	1 064,9	0,04	PNC Financial Services Group	21,7	177,45	3 848,4	0,14
Dai-ichi Life Holdings	52,8	17,81	940,5	0,03	Poste Italiane	18,0	11,54	207,7	0,01
Daiwa Securities Group	73,7	4,97	366,2	0,01	Power Corp of Canada	29,1	29,02	844,9	0,03
Danske Bank	29,3	15,19	445,3	0,02	Principal Financial Group	13,1	63,71	835,7	0,03
DBS Group Holdings	87,7	21,34	1 872,4	0,07	Progressive	29,3	90,85	2 663,1	0,10
Deutsche Bank	103,5	11,02	1 140,1	0,04	Prudential	125,4	15,18	1 904,4	0,07
Deutsche Boerse	9,1	147,10	1 332,1	0,05	Prudential Financial	20,1	95,83	1 929,4	0,07
Discover Financial Services	15,4	102,37	1 574,3	0,06	QBE Insurance Group	69,8	7,26	506,8	0,02
DNB Bank	64,8	20,16	1 307,4	0,05	Raiffeisen Bank International	13,7	25,88	355,2	0,01
EQT	13,6	47,90	652,0	0,02	Raymond James Financial	8,9	89,08	797,2	0,03
Equitable Holdings	20,8	29,13	605,1	0,02	Regions Financial	47,3	19,24	909,5	0,03
Erie Indemnity	1,2	170,91	204,1	0,01	Resona Holdings	98,1	3,43	336,2	0,01
Erste Group Bank	12,2	41,35	505,3	0,02	Robinhood Markets	11,3	16,51	186,2	0,01
Eurazeo	1,6	76,80	123,4	0,00	Royal Bank of Canada	71,3	93,19	6 647,7	0,24
Euronext	6,1	91,25	558,9	0,02	S&P Global	12,3	414,76	5 088,2	0,18
Everest Re Group	1,9	241,29	452,7	0,02	Sampo A	25,0	44,06	1 099,8	0,04
EXOR	4,9	78,96	387,6	0,01	SBI Holdings	11,4	24,01	273,8	0,01
FactSet Research Systems	2,1	428,29	885,3	0,03	Schroders	4,7	42,41	199,9	0,01
Fairfax Financial Holdings	1,4	434,64	608,5	0,02	SEB A	100,6	12,23	1 230,1	0,04
Fidelity National Financial	13,4	46,24	618,5	0,02	SEI Investments	5,9	54,01	320,9	0,01
Fifth Third Bancorp	38,1	38,49	1 467,2	0,05	Shizuoka Bank	23,6	6,30	148,6	0,01
FincoBank Banca Finco	28,9	15,44	445,5	0,02	Signature Bank/New York NY	2,7	283,97	774,4	0,03
First Republic Bank/CA	8,4	181,96	1 530,6	0,05	Singapore Exchange	33,2	6,08	201,8	0,01
Franklin Resources	15,7	29,72	466,8	0,02	Societe Generale	44,6	30,21	1 348,6	0,05
Futu Holdings ADR	1,9	37,79	71,2	0,00	SoFi Technologies	33,1	14,29	473,4	0,02
Gjensidige Forsikring	6,8	21,36	145,0	0,01	Sofina	0,8	432,00	331,3	0,01
Globe Life	5,0	83,02	415,4	0,01	Sompo Holdings	15,9	37,22	591,8	0,02
Goldman Sachs Group	17,4	339,15	5 888,3	0,21	St James's Place	23,4	20,05	469,8	0,02
Great-West Lifeco	13,8	26,20	361,6	0,01	Standard Chartered	135,6	5,34	724,4	0,03
Groupe Bruxelles Lambert	5,1	98,16	497,2	0,02	State Street	18,2	82,00	1 494,6	0,05
Hang Seng Bank	36,9	16,13	595,2	0,02	Sumitomo Mitsui Financial Group	64,7	30,20	1 954,1	0,07
Hannover Rueck	2,9	167,15	482,1	0,02	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	14,8	29,44	435,7	0,02
Hargreaves Lansdown	16,3	16,14	262,6	0,01	Sun Life Financial	29,4	48,74	1 434,8	0,05
Hartford Financial Services Group	17,8	60,97	1 085,0	0,04	Suncorp Group	59,3	7,09	419,9	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing	59,9	51,48	3 082,4	0,11	SVB Financial	2,5	598,79	1 506,6	0,05
HSBC Holdings	1 015,0	5,35	5 425,5	0,19	Svenska Handelsbanken A	70,2	9,51	667,2	0,02
Huntington Bancshares	73,8	13,63	1 006,1	0,04	Swedbank A	41,2	17,69	729,6	0,03
iA Financial Corp	4,7	50,17	235,8	0,01	Swiss Life Holding	1,6	539,20	840,1	0,03
IGM Financial	4,3	31,65	136,1	0,00	Swiss Re	17,9	87,06	1 556,2	0,06
Industrivärden A	7,6	28,02	212,6	0,01	Synchrony Financial	28,8	40,94	1 178,1	0,04
Industrivärden C	5,4	27,60	148,9	0,01	T Rowe Price Group	11,7	174,64	2 042,9	0,07
ING Groep	194,6	12,24	2 382,8	0,09	T&D Holdings	25,1	11,28	283,0	0,01
Insurance Australia Group	112,4	2,73	306,6	0,01					

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
TMX Group	2,6	88,98	231,3	0,01
Tokio Marine Holdings	33,1	48,96	1 620,6	0,06
Tokyo Century	1,7	42,74	72,7	0,00
Toronto-Dominion Bank/The	91,9	67,27	6 185,1	0,22
Tradeweb Markets	4,8	88,04	424,7	0,02
Travelers Cos	13,5	138,11	1 861,4	0,07
Truist Financial	66,6	51,67	3 443,2	0,12
Tryg	29,6	21,72	642,4	0,02
UBS Group	187,0	15,84	2 961,5	0,11
UniCredit	115,0	13,54	1 557,1	0,06
United Overseas Bank	64,5	17,58	1 133,6	0,04
Upstart Holdings	1,4	136,05	195,5	0,01
US Bancorp	71,6	49,57	3 550,8	0,13
W R Berkley	6,8	72,33	491,5	0,02
Wells Fargo	207,6	42,42	8 804,4	0,31
Wendel	0,9	105,40	99,4	0,00
Westpac Banking	183,8	13,67	2 511,2	0,09
Willis Towers Watson	6,3	209,74	1 314,2	0,05
Zurich Insurance Group	7,3	386,22	2 832,5	0,10
Hälsövärd			348 545,2	12,45
10X Genomics	2,8	135,42	378,6	0,01
Abbott Laboratories	89,2	124,44	11 096,1	0,40
AbbVie	89,7	119,38	10 707,1	0,38
ABIOMED	1,9	317,86	597,3	0,02
Agilent Technologies	16,2	141,56	2 296,3	0,08
Alcon	24,6	77,88	1 912,7	0,07
Align Technology	3,9	590,30	2 309,9	0,08
Alnylam Pharmaceuticals	6,3	153,75	963,7	0,03
Ambu B	6,1	23,26	143,0	0,01
AmerisourceBergen	6,6	117,73	779,3	0,03
Amgen	28,7	199,73	5 722,8	0,20
Amplifon	5,0	47,45	238,6	0,01
Anthem	12,7	411,65	5 234,6	0,19
Argenx	2,4	315,30	745,7	0,03
Asahi Intecc	8,1	18,93	153,3	0,01
Astellas Pharma	90,6	14,33	1 298,1	0,05
AstraZeneca	76,8	103,39	7 940,4	0,28
Avantor	21,8	37,31	812,5	0,03
Bachem Holding	0,4	690,63	287,3	0,01
Bausch Health Cos	14,5	24,57	357,2	0,01
Baxter International	25,1	76,06	1 909,1	0,07
Bayer	49,1	47,00	2 306,7	0,08
Becton Dickinson and	13,8	223,56	3 085,6	0,11
Bio-Rad Laboratories	1,0	663,45	647,5	0,02
Bio-Techne	1,9	448,51	852,2	0,03
Biogen	8,1	213,40	1 727,7	0,06
BioMarin Pharmaceutical	7,5	78,90	592,0	0,02
BioMerieux	1,8	124,90	220,7	0,01
Boston Scientific	68,0	37,87	2 575,9	0,09
Bristol-Myers Squibb	115,4	55,26	6 376,4	0,23
Canopy Growth	7,4	8,02	59,4	0,00
Cardinal Health	11,5	45,72	527,7	0,02
Carl Zeiss Meditec	1,8	184,85	341,2	0,01
Catalent	7,4	113,84	845,5	0,03
Centene	32,5	73,76	2 395,3	0,09
Cerner	19,3	81,98	1 581,8	0,06
Charles River Laboratories International	2,4	332,61	807,9	0,03
Chugai Pharmaceutical	33,6	28,61	961,3	0,03
Cigna	18,0	203,89	3 670,4	0,13
Cochlear	3,0	138,33	418,2	0,01
Coloplast B	5,6	154,77	862,7	0,03
Cooper Cos	2,9	371,61	1 062,8	0,04
CSL	22,7	186,08	4 220,0	0,15
CVS Health	65,3	91,08	5 949,6	0,21
Daiichi Sankyo	84,6	22,40	1 895,4	0,07
Danaher	32,7	290,86	9 506,7	0,34
DaVita	3,3	100,80	335,5	0,01
Demant A/S	5,0	45,06	225,3	0,01
DENTSPLY SIRONA	8,9	49,67	444,4	0,02
Dexcom	4,8	480,29	2 303,9	0,08
DiaSorin	1,1	167,45	190,7	0,01
Edwards Lifesciences	30,2	114,92	3 466,2	0,12
Eisai	12,5	50,03	625,3	0,02
Elanco Animal Health	17,1	25,39	433,1	0,02
Eli Lilly	41,5	245,10	10 177,0	0,36
Eurofins Scientific	7,5	108,80	816,0	0,03
Exact Sciences	6,4	69,98	445,3	0,02
Fisher & Paykel Healthcare	28,6	19,74	565,5	0,02
Fresenius	19,4	35,40	685,5	0,02
Fresenius Medical Care	9,7	57,14	554,1	0,02
Genmab	3,4	353,65	1 199,9	0,04
Getinge B	14,1	38,39	541,2	0,02
Gilead Sciences	65,8	64,53	4 243,1	0,15
GlaxoSmithKline	250,7	19,14	4 797,8	0,17
GN Store Nord	6,0	55,31	329,7	0,01
Grifols	11,2	16,88	189,5	0,01
HCA Healthcare	13,4	227,07	3 036,9	0,11
Henry Schein	5,7	68,79	391,8	0,01
Hikma Pharmaceuticals	6,7	26,44	178,4	0,01
Hologic	11,8	67,67	795,8	0,03
Horizon Therapeutics	9,0	96,05	860,3	0,03
Hoya	18,6	131,06	2 437,7	0,09
Humana	6,9	411,28	2 821,4	0,10
IDEXX Laboratories	4,0	584,65	2 354,4	0,08
Illumina	7,0	338,73	2 387,7	0,09
Incyte	7,7	66,03	506,6	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Inmode	3,7	62,20	232,4	0,01
Insulet	2,8	236,33	667,2	0,02
Intuitive Surgical	17,6	321,31	5 663,7	0,20
Ipsen	1,6	80,50	127,5	0,00
IQVIA Holdings	10,1	249,59	2 510,6	0,09
Jazz Pharmaceuticals	2,1	113,74	241,4	0,01
Johnson & Johnson	132,8	151,69	20 137,9	0,72
Koninklijke Philips	47,6	32,77	1 560,4	0,06
Kyowa Kirin	11,3	24,01	271,4	0,01
Laboratory Corp of America	5,4	279,18	1 493,9	0,05
Lonza Group	3,7	734,62	2 732,8	0,10
M3	22,0	44,37	976,2	0,03
Masimo	3,5	262,91	907,8	0,03
McKesson	9,0	220,19	1 988,7	0,07
Medipal Holdings	8,4	16,51	138,7	0,01
Medtronic	68,6	92,05	6 316,7	0,23
Merck	127,5	68,12	8 687,2	0,31
Merck KGaA	6,3	227,00	1 428,3	0,05
Mettler-Toledo International	1,4	1 507,03	2 051,1	0,07
Moderna	17,7	220,39	3 904,0	0,14
Molina Healthcare	3,8	283,82	1 076,0	0,04
Neurocrine Biosciences	3,6	75,05	273,5	0,01
Nippon Shinyaku	2,1	61,35	128,8	0,00
Novartis	114,2	77,44	8 844,7	0,32
Novavax	3,5	132,24	459,8	0,02
Novo Nordisk B	84,2	98,83	8 322,0	0,30
Novocure	5,4	70,17	377,4	0,01
Oak Street Health	4,0	30,72	123,9	0,00
Olympus	58,2	20,29	1 181,1	0,04
Ono Pharmaceutical	17,8	21,88	389,4	0,01
Orion B	3,6	36,52	133,0	0,00
Orpea	2,5	88,10	217,3	0,01
Otsuka Holdings	18,6	31,93	594,0	0,02
PerkinElmer	5,0	177,23	886,3	0,03
Pfizer	280,5	52,29	14 670,1	0,52
QIAGEN	10,9	48,99	533,2	0,02
Quest Diagnostics	5,7	151,93	873,0	0,03
Ramsay Health Care	9,4	45,77	431,3	0,02
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	4,4	56,50	249,9	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	5,0	565,90	2 847,6	0,10
ResMed	7,8	232,03	1 801,3	0,06
Roche Holding	35,5	365,67	12 992,2	0,46
Roche Holding	1,5	394,32	588,7	0,02
Royalty Pharma	5,1	35,53	179,9	0,01
Ryman Healthcare	15,0	7,38	110,9	0,00
Sanofi	56,2	88,58	4 974,7	0,18
Santen Pharmaceutical	19,2	10,78	206,9	0,01
Sartorius	1,3	595,20	779,1	0,03
Sartorius Stedim Biotech	1,4	482,40	664,3	0,02
Seagen	6,2	139,07	865,8	0,03
Shionogi	13,8	62,24	858,9	0,03
Siemens Healthineers	14,0	65,82	918,8	0,03
Smith & Nephew	42,6	15,41	656,8	0,02
Sonic Healthcare	21,2	29,85	631,8	0,02
Sonova Holding	2,6	345,12	896,3	0,03
STERIS	3,6	214,83	780,5	0,03
Straumann Holding	0,5	1 868,38	932,3	0,03
Stryker	17,5	238,08	4 177,9	0,15
Sumitomo Dainippon Pharma	5,6	10,15	56,8	0,00
Sysmex	8,0	119,11	952,9	0,03
Taisho Pharmaceutical Holdings	1,3	40,52	52,7	0,00
Takeda Pharmaceutical	78,5	24,03	1 886,3	0,07
Teladoc Health	6,2	84,32	522,5	0,02
Teleflex	2,0	293,86	595,4	0,02
Terumo	32,2	37,23	1 198,7	0,04
Teva Pharmaceutical Industries ADR	52,5	7,18	377,1	0,01
Thermo Fisher Scientific	19,9	588,43	11 732,8	0,42
UCB	5,9	100,35	594,6	0,02
UnitedHealth Group	47,8	444,56	21 246,0	0,76
Universal Health Services	3,4	114,99	395,6	0,01
Veeva Systems	6,2	229,01	1 430,9	0,05
Vertex Pharmaceuticals	12,3	196,13	2 420,0	0,09
Viatis	46,4	12,07	560,6	0,02
Vifor Pharma	2,3	156,50	355,1	0,01
Waters	2,6	327,49	847,6	0,03
West Pharmaceutical Services	4,1	414,42	1 680,5	0,06
Zimmer Biomet Holdings	9,3	112,83	1 050,4	0,04
Zoetis	24,0	216,92	5 207,9	0,19
Industrivaror och -tjänster			278 105,7	9,93
3M	38,2	156,01	5 959,3	0,21
A O Smith	6,4	75,32	484,2	0,02
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	2 928,73	389,5	0,01
A.P. Møller - Mærsk B	0,4	3 153,29	1 390,6	0,05
ABB	86,8	33,66	2 923,6	0,10
ACS Actividades de Construcción y Servicios	27,0	23,57	636,6	0,02
Adecco Group	5,7	44,95	257,6	0,01
Aena SME	3,4	138,80	476,9	0,02
Aéroports de Paris	1,0	113,30	116,6	0,00
AGC	8,8	42,05	370,1	0,01
Air Canada	4,6	14,81	68,1	0,00
Alfa Laval	23,4	35,40	828,0	0,03
Allegion	9,1	115,93	1 053,7	0,04
Alstom	10,6	31,22	331,6	0,01
AMERCO	0,4	638,99	263,3	0,01
ANA Holdings	8,2	18,42	151,0	0,01
Ashtead Group	23,0	70,79	1 627,5	0,06

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Assa Abloy B	50,9	26,84	1 364,9	0,05
Atlantia	18,6	17,46	324,1	0,01
Atlas Copco A	31,9	60,80	1 941,6	0,07
Atlas Copco B	20,2	51,71	1 043,7	0,04
Auckland International Airport	54,6	4,64	253,5	0,01
Aurizon Holdings	84,7	2,23	189,1	0,01
Ballard Power Systems	16,9	11,21	189,4	0,01
Benefit One	6,4	37,80	241,9	0,01
Bouygues	12,4	31,49	390,8	0,01
Brambles	74,9	6,80	509,5	0,02
Brenntag	8,5	79,58	674,8	0,02
Bunzl	17,2	34,37	590,3	0,02
Bureau Veritas	14,6	29,18	427,0	0,02
CAE	124,3	22,10	2 746,7	0,10
Canadian National Railway	37,5	107,21	4 023,3	0,14
Canadian Pacific Railway	32,3	62,99	2 033,8	0,07
Carrier Global	53,6	47,11	2 523,6	0,09
Caterpillar	32,9	181,79	5 989,4	0,21
Central Japan Railway	7,1	117,54	834,5	0,03
CH Robinson Worldwide	6,3	94,37	593,1	0,02
Cie de Saint-Gobain	29,7	61,87	1 838,7	0,07
Cintas	5,8	387,72	2 261,2	0,08
CK Hutchison Holdings	148,0	5,69	841,4	0,03
Clarivate	17,8	21,23	377,4	0,01
CNH Industrial	70,1	17,07	1 196,0	0,04
Copart	9,9	133,40	1 326,4	0,05
CoStar Group	18,1	70,40	1 272,8	0,05
CSX	114,8	32,86	3 774,0	0,13
Cummins	8,2	192,06	1 580,6	0,06
Dai Nippon Printing	11,6	22,16	257,1	0,01
Daifuku	4,5	72,00	324,0	0,01
Daikin Industries	12,6	199,84	2 518,0	0,09
Daimler Truck Holding	20,6	32,29	666,2	0,02
Dassault Aviation	34,3	95,00	3 259,2	0,12
DCC	3,7	72,08	268,9	0,01
Deere	17,9	301,65	5 404,3	0,19
Delta Air Lines	7,8	34,55	270,4	0,01
Deutsche Lufthansa	15,2	6,18	94,1	0,00
Deutsche Post	52,9	56,54	2 989,4	0,11
Dover	9,2	159,34	1 459,6	0,05
DSV A/S	10,3	205,40	2 112,8	0,08
East Japan Railway	15,7	54,18	850,6	0,03
Eiffage	3,8	90,46	345,4	0,01
Emerson Electric	35,7	81,47	2 908,7	0,10
Epiroc A	31,4	22,27	699,4	0,03
Epiroc B	15,5	18,63	288,5	0,01
Equifax	5,7	256,07	1 453,2	0,05
Expeditors International of Washington	8,0	117,09	931,9	0,03
Experian	44,8	43,23	1 938,6	0,07
FANUC	9,6	186,74	1 792,8	0,06
Fastenal	27,1	56,06	1 520,4	0,05
FedEx	11,9	226,49	2 702,7	0,10
Ferguson	11,3	156,13	1 764,1	0,06
Ferrovial	22,5	27,56	620,6	0,02
Fortive	22,2	66,97	1 487,7	0,05
Fortune Brands Home & Security	12,6	92,66	1 167,1	0,04
Fuji Electric	5,4	48,10	259,8	0,01
GEA Group	6,3	48,09	301,5	0,01
Geberit	1,8	718,80	1 329,1	0,05
Generac Holdings	3,2	312,04	984,2	0,04
General Electric	74,5	83,25	6 200,8	0,22
Getlink	17,5	14,56	255,4	0,01
GFL Environmental	8,3	33,06	274,4	0,01
Hankyu Hanshin Holdings	10,1	25,01	252,6	0,01
HEICO	17,1	114,31	1 950,9	0,07
HEICO	47,7	127,44	6 083,7	0,22
Hino Motors	9,1	7,26	66,1	0,00
Hitachi	48,0	47,72	2 290,6	0,08
Hitachi Construction Machinery	4,1	25,47	104,4	0,00
Hoshizaki	2,7	66,26	178,9	0,01
Howmet Aerospace	76,0	27,95	2 124,1	0,08
Husqvarna B	17,6	14,07	247,6	0,01
IDEX	3,5	207,40	730,9	0,03
IHS Markit	17,8	116,64	2 081,8	0,07
Illinois Tool Works	21,7	216,18	4 685,2	0,17
IMCD	2,7	194,70	532,1	0,02
Ingersoll Rand	24,9	54,13	1 348,4	0,05
InPost	14,1	10,60	149,4	0,01
Intertek Group	5,9	67,07	395,4	0,01
ITOCHU	60,2	26,95	1 622,2	0,06
Japan Airlines	4,4	16,82	74,0	0,00
Jardine Matheson Holdings	12,2	48,49	591,6	0,02
JB Hunt Transport Services	4,0	178,84	708,0	0,03
Johnson Controls International	52,7	71,51	3 769,6	0,13
Kajima	19,5	10,12	197,3	0,01
Keio	4,7	38,83	182,5	0,01
Keisei Electric Railway	6,9	23,82	164,4	0,01
Keppel	82,3	3,35	275,4	0,01
Kingspan Group	11,4	105,00	1 200,0	0,04
Kintetsu Group Holdings	8,6	24,63	211,8	0,01
KION Group	3,1	96,48	295,4	0,01
Knight-Swift Transportation Holdings	7,4	53,51	394,3	0,01
Knorr-Bremse	3,4	86,90	291,6	0,01
Komatsu	45,4	20,63	936,7	0,03
Kone B	17,0	63,04	1 072,2	0,04
Kornit Digital	1,9	133,16	247,2	0,01
Kubota	50,6	19,56	989,7	0,04

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Kuehne + Nagel International	2,6	283,97	742,0	0,03
Kurita Water Industries	4,1	41,82	171,5	0,01
Latour B	5,2	35,82	185,6	0,01
Legrand	15,5	102,90	1 593,5	0,06
Lennox International	3,1	286,27	888,9	0,03
Lifco B	10,9	26,30	286,3	0,01
Lixil	11,6	23,48	272,3	0,01
Lyft	12,0	38,53	463,3	0,02
Makita	10,0	37,40	374,0	0,01
Marubeni	85,2	8,58	730,6	0,03
Masco	21,1	61,36	1 292,9	0,05
Melrose Industries	589,8	1,88	1 110,8	0,04
MINEBEA MITSUMI	18,7	25,01	467,7	0,02
MISUMI Group	13,3	36,15	480,8	0,02
Mitsubishi	67,2	27,97	1 879,8	0,07
Mitsubishi Electric	91,4	11,17	1 021,1	0,04
Mitsubishi Heavy Industries	14,4	20,37	293,3	0,01
Mitsui	81,3	20,86	1 696,0	0,06
Miura	4,1	30,33	124,4	0,00
MonotaRO	13,5	15,88	214,4	0,01
MTR	74,1	4,73	350,3	0,01
MTU Aero Engines	16,9	179,40	3 032,0	0,11
NGK Insulators	11,1	14,89	165,3	0,01
NIBE Industrier B	65,3	13,29	867,8	0,03
Nidec	22,1	103,56	2 288,7	0,08
Nihon M&A Center Holdings	15,2	21,61	328,4	0,01
Nippon Express	3,3	52,93	174,7	0,01
Nippon Yusen	7,1	67,10	476,4	0,02
Nordson	4,4	224,01	992,8	0,04
Norfolk Southern	12,2	260,47	3 175,7	0,11
Obayashi	30,6	6,82	208,6	0,01
Odakyu Electric Railway	13,1	16,36	214,3	0,01
Old Dominion Freight Line	4,4	313,09	1 391,1	0,05
Otis Worldwide	26,9	76,26	2 050,5	0,07
Owens Corning	16,3	79,37	1 295,7	0,05
PACCAR	34,8	77,19	2 689,3	0,10
Parker-Hannifin	15,8	277,49	4 375,3	0,16
Pentair	7,6	64,00	487,0	0,02
Persol Holdings	8,8	25,58	225,1	0,01
Plug Power	25,8	25,61	660,0	0,02
Prysmian	11,2	33,11	370,7	0,01
Qantas Airways	41,0	3,21	131,4	0,00
Randstad	4,3	60,04	257,8	0,01
Rational	0,2	900,40	203,5	0,01
Recruit Holdings	67,7	53,40	3 615,4	0,13
Reece	16,2	17,30	280,0	0,01
RELX	111,1	28,62	3 178,8	0,11
Rentokil Initial	89,0	6,96	619,3	0,02
Republic Services	15,3	121,81	1 861,5	0,07
Ritchie Bros Auctioneers	9,9	53,74	532,0	0,02
Robert Half International	5,4	97,83	532,2	0,02
Rockwell Automation	7,6	305,22	2 320,6	0,08
Rockwool International B	0,5	384,58	211,1	0,01
Rollins	9,7	29,81	290,1	0,01
Roper Technologies	7,8	430,40	3 336,5	0,12
Sandvik	54,3	24,54	1 331,9	0,05
Schindler Holding	1,5	236,80	351,4	0,01
Schindler Holding	0,8	235,74	179,4	0,01
Schneider Electric	27,0	172,46	4 650,2	0,17
Secom	9,9	61,17	605,6	0,02
Securitas B	10,2	12,11	123,4	0,00
Sensata Technologies Holding	20,1	54,56	1 097,2	0,04
SG Holdings	15,4	20,63	317,7	0,01
SGS	0,3	2 939,05	931,7	0,03
Shimizu	27,2	5,46	148,6	0,01
Siemens	37,9	152,68	5 779,9	0,21
Siemens Energy	14,5	22,49	326,1	0,01
Siemens Gamesa Renewable Energy	9,0	21,07	190,3	0,01
Singapore Airlines	57,3	3,26	186,7	0,01
Singapore Technologies Engineering	71,7	2,46	176,2	0,01
SITC International Holdings	66,0	3,19	210,4	0,01
Skanska B	20,3	22,75	462,3	0,02
SKF B	13,5	20,84	280,7	0,01
SMC	3,0	594,32	1 783,0	0,06
Smiths Group	33,4	18,82	628,5	0,02
Snap-on	4,9	189,19	929,1	0,03
Sohgo Security Services	2,6	35,01	91,0	0,00
Southwest Airlines	6,4	37,80	242,1	0,01
Spirax-Sarco Engineering	3,7	191,22	702,7	0,03
Stanley Black & Decker	13,9	164,46	2 281,7	0,08
Sumitomo	60,4	13,03	786,7	0,03
Sunrun	11,5	30,51	350,1	0,01
Sydney Airport	63,8	5,56	354,2	0,01
Taisei	9,5	26,77	254,3	0,01
Techtronic Industries	65,5	17,54	1 149,1	0,04
Teleperformance	2,9	392,00	1 142,7	0,04
TFI International	5,8	97,24	564,0	0,02
Thomson Reuters	11,1	104,71	1 159,5	0,04
Tobu Railway	7,6	20,08	152,6	0,01
Tokyu	23,2	11,70	271,5	0,01
TOPPAN	10,4	16,51	171,8	0,01
Toromont Industries	7,4	78,88	583,7	0,02
Toshiba	19,1	36,23	692,0	0,02
TOTO	6,2	40,52	251,2	0,01
Toyota Industries	7,8	70,39	549,1	0,02
Toyota Tsusho	10,2	40,60	414,1	0,01
Trane Technologies	15,7	176,87	2 768,5	0,10

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
TransUnion	9,1	104,30	954,2	0,03
Transurban	134,0	8,85	1 185,6	0,04
Uber Technologies	57,0	37,68	2 147,7	0,08
Union Pacific	34,8	219,88	7 660,1	0,27
United Parcel Service	37,1	186,95	6 933,2	0,25
United Rentals	3,6	288,18	1 046,1	0,04
VAT Group	1,2	438,30	524,2	0,02
Verisk Analytics	8,1	201,33	1 633,8	0,06
Vestas Wind Systems	47,7	26,89	1 284,0	0,05
Vinci	30,6	92,91	2 838,4	0,10
Volvo A	9,8	20,66	202,0	0,01
Volvo B	70,2	20,37	1 429,5	0,05
Waste Connections	11,9	119,98	1 428,3	0,05
Waste Management	23,5	146,16	3 441,8	0,12
West Japan Railway	7,3	36,84	269,0	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies	8,6	80,92	694,5	0,02
Wolters Kluwer	14,7	103,60	1 520,8	0,05
WSP Global	11,9	127,09	1 512,4	0,05
WW Grainger	2,8	454,87	1 277,3	0,05
Wärtsilä	14,9	12,36	184,6	0,01
Xinyi Glass Holdings	104,0	2,20	229,2	0,01
Xylem	8,5	104,87	895,4	0,03
Yamato Holdings	17,2	20,70	356,1	0,01
Yaskawa Electric	12,2	43,20	527,1	0,02
Informationsteknologi, IT			652 608,3	23,31
Accenture	32,2	364,00	11 717,5	0,42
Adobe	23,8	500,39	11 926,7	0,43
Advanced Micro Devices	61,4	129,31	7 937,9	0,28
Advantest	10,3	83,49	860,0	0,03
Adyen	1,0	2 311,50	2 281,5	0,08
Affirm Holdings	4,6	92,45	427,2	0,02
Akamai Technologies	7,3	103,21	758,5	0,03
Amadeus IT Group	22,7	59,64	1 354,3	0,05
Amphenol	27,8	76,82	2 132,2	0,08
Analog Devices	28,9	154,46	4 463,1	0,16
ANSYS	4,9	356,78	1 747,9	0,06
Apple	828,4	156,81	129 890,0	4,64
Applied Materials	47,2	139,57	6 590,8	0,24
Arista Networks	11,0	127,24	1 399,6	0,05
Arrow Electronics	4,7	118,70	563,7	0,02
Asana	2,8	67,40	188,9	0,01
ASM International	2,5	388,70	977,6	0,03
ASML Holding	21,0	706,70	14 848,5	0,53
Autodesk	11,9	248,81	2 961,8	0,11
Automatic Data Processing	20,9	216,39	4 513,2	0,16
Avalara	3,7	117,73	435,9	0,02
AVEVA Group	5,9	40,55	240,1	0,01
Azbil	5,7	40,14	228,8	0,01
Bechtle	2,8	62,94	174,1	0,01
Bentley Systems	7,9	43,13	339,1	0,01
Bill.com Holdings	4,1	220,32	901,8	0,03
BLACK KNIGHT INC	7,2	73,29	524,5	0,02
BlackBerry	21,4	8,46	181,4	0,01
Block	20,9	144,57	3 025,0	0,11
Broadcom	20,4	589,10	12 021,3	0,43
Broadridge Financial Solutions	5,8	161,22	938,3	0,03
Brother Industries	9,6	16,94	162,6	0,01
Cadence Design Systems	13,0	163,66	2 128,9	0,08
Canon	51,0	21,45	1 094,2	0,04
Capgemini	7,7	215,50	1 665,8	0,06
CDW Corp/DE	7,4	180,24	1 333,7	0,05
Ceridian HCM Holding	6,4	92,45	587,8	0,02
CGI	12,2	77,99	951,4	0,03
Check Point Software Technologies	5,8	102,91	596,0	0,02
Cisco Systems	209,8	55,95	11 736,1	0,42
Citrix Systems	5,4	84,41	456,8	0,02
Cloudflare	10,3	116,33	1 200,8	0,04
Cognex	8,0	68,75	547,1	0,02
Cognizant Technology Solutions	26,8	78,30	2 098,6	0,08
Computershare	23,7	12,80	303,1	0,01
Constellation Software Inc/Canada	0,9	1 646,42	1 481,8	0,05
Corning	36,3	32,83	1 193,2	0,04
Coupa Software	3,1	142,91	435,9	0,02
Crowdstrike Holdings	10,5	181,99	1 905,6	0,07
CyberArk Software	1,8	155,99	283,1	0,01
Dassault Systemes	32,2	52,31	1 684,8	0,06
Datadog	9,2	158,01	1 453,6	0,05
Dell Technologies	12,0	49,77	598,5	0,02
Disco	1,3	269,24	350,0	0,01
DocuSign	8,8	136,91	1 208,2	0,04
Dropbox	18,2	21,79	396,0	0,01
Dynatrace	9,8	53,90	526,2	0,02
Edenred	12,0	40,57	486,4	0,02
Enphase Energy	5,5	164,33	899,9	0,03
Entegris	5,9	122,29	723,6	0,03
EPAM Systems	2,6	591,50	1 541,5	0,06
Ericsson B	147,5	9,70	1 430,5	0,05
F5	2,5	216,44	551,7	0,02
Fair Isaac	1,3	385,30	504,4	0,02
Fidelity National Information Services	29,1	96,96	2 821,9	0,10
Fiserv	28,5	91,93	2 621,0	0,09
FleetCor Technologies	3,9	199,41	786,3	0,03
Fortinet	7,2	319,31	2 287,2	0,08
FUJIFILM Holdings	18,7	65,31	1 221,2	0,04
Fujitsu	9,5	151,13	1 435,7	0,05
Gartner	4,0	293,18	1 185,0	0,04

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Global Payments	14,0	120,82	1 689,1	0,06
GMO Payment Gateway	2,8	109,92	307,8	0,01
GoDaddy	7,7	74,28	573,3	0,02
Guidewire Software	3,9	100,01	389,4	0,01
Halma	18,6	38,12	707,9	0,03
Hamamatsu Photonics	6,5	56,22	365,4	0,01
Hewlett Packard Enterprise	56,3	14,04	791,0	0,03
Hexagon B	96,5	13,96	1 347,5	0,05
Hirose Electric	1,7	148,14	244,4	0,01
HP	69,1	33,42	2 311,1	0,08
HubSpot	2,2	584,05	1 276,2	0,05
Ibiden	5,4	52,39	282,9	0,01
Infineon Technologies	65,2	40,76	2 658,4	0,09
Intel	204,5	45,64	9 334,5	0,33
International Business Machines	46,3	118,56	5 494,2	0,20
Intuit	14,0	564,81	7 885,9	0,28
IPG Photonics	1,7	152,64	252,9	0,01
Itochu Techno-Solutions	5,7	28,34	161,5	0,01
Jack Henry & Associates	3,5	147,70	515,9	0,02
Juniper Networks	14,7	31,34	460,8	0,02
Keyence	9,7	553,65	5 370,4	0,19
Keysight Technologies	9,0	182,21	1 645,7	0,06
KLA	7,5	377,96	2 846,1	0,10
Kyocera	15,6	55,05	858,8	0,03
Lam Research	7,7	635,07	4 872,9	0,17
Lasertec	3,7	270,31	1 000,2	0,04
Lightspeed Commerce	3,6	37,06	133,4	0,00
Logitech International	8,0	74,16	596,4	0,02
Marvell Technology	41,3	77,73	3 212,2	0,11
Mastercard	44,9	318,79	14 327,9	0,51
Microchip Technology	25,0	76,99	1 923,9	0,07
Micron Technology	59,0	82,68	4 876,5	0,17
Microsoft	356,8	297,41	106 106,1	3,79
MongoDB	2,5	470,72	1 176,3	0,04
Monolithic Power Systems	2,2	436,35	941,2	0,03
Motorola Solutions	8,1	238,71	1 923,5	0,07
Murata Manufacturing	28,5	70,14	1 999,0	0,07
NEC	12,1	40,67	492,1	0,02
Nemetschek	2,7	112,80	301,1	0,01
NetApp	9,7	81,11	788,4	0,03
Nexi	27,8	13,99	388,7	0,01
Nice	2,9	270,49	784,4	0,03
Nokia	264,2	5,57	1 472,9	0,05
Nomura Research Institute	18,5	37,80	701,0	0,03
NortonLifeLock	28,1	23,08	647,5	0,02
NTT Data	31,4	18,89	593,1	0,02
Nuance Communications	16,5	48,78	807,0	0,03
Nuvei	3,5	58,33	204,1	0,01
NVIDIA	125,5	262,21	32 902,8	1,18
NXP Semiconductors	13,3	203,69	2 704,2	0,10
Obic	3,4	165,45	562,5	0,02
Okta	5,5	199,35	1 090,6	0,04
Omron	8,9	87,78	781,2	0,03
ON Semiconductor	22,0	60,29	1 325,5	0,05
Open Text	12,4	42,07	521,7	0,02
Oracle	83,1	77,33	6 429,0	0,23
Oracle Corp Japan	1,4	66,95	93,7	0,00
Otsuka	4,1	42,05	172,4	0,01
Palantir Technologies	70,3	16,56	1 163,9	0,04
Palo Alto Networks	5,5	494,44	2 730,8	0,10
Paychex	17,4	120,04	2 091,8	0,07
Paycom Software	2,3	366,77	860,1	0,03
PayPal Holdings	55,0	168,20	9 249,8	0,33
PTC	5,0	107,25	536,5	0,02
Qorvo	6,1	137,64	845,8	0,03
QUALCOMM	58,1	161,66	9 392,4	0,34
Renesas Electronics	70,1	10,90	764,1	0,03
Ricoh	32,9	8,20	269,9	0,01
RingCentral	3,6	171,51	617,6	0,02
Rohm	4,2	80,20	336,8	0,01
Sage Group	51,9	10,16	527,3	0,02
salesforce.com	49,4	224,76	11 093,8	0,40
SAP	52,2	124,90	6 516,9	0,23
SCSK	12,3	17,53	215,7	0,01
Seagate Technology Holdings	10,9	100,86	1 103,1	0,04
Seiko Epson	11,0	15,86	174,5	0,01
ServiceNow	10,0	577,45	5 789,5	0,21
Shimadzu	11,3	37,19	420,2	0,02
Shopify	5,6	1 229,24	6 883,8	0,25
Sinch	22,2	11,18	248,2	0,01
Skyworks Solutions	8,5	137,60	1 176,2	0,04
Snowflake	9,1	301,92	2 740,5	0,10
SolarEdge Technologies	2,1	250,63	527,1	0,02
Splunk	7,4	102,22	752,0	0,03
SS&C Technologies Holdings	11,2	72,50	813,8	0,03
STMicroelectronics	35,4	43,37	1 533,8	0,05
SUMCO	14,0	17,99	251,9	0,01
Synopsys	8,2	323,97	2 655,9	0,09
TDK	18,9	34,39	650,0	0,02
TE Connectivity	15,7	141,87	2 228,0	0,08
Teledyne Technologies	2,2	382,61	851,3	0,03
Temenos	2,8	121,58	335,5	0,01
Teradyne	7,6	145,60	1 112,5	0,04
Texas Instruments	46,0	166,76	7 675,2	0,27
TIS	9,0	26,23	236,1	0,01
Tokyo Electron	7,7	507,69	3 909,2	0,14
Trade Desk	24,1	83,03	1 999,6	0,07

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Trend Micro	6,4	48,95	313,3	0,01
Trimble	13,0	77,39	1 002,4	0,04
Twilio	7,6	237,18	1 795,5	0,06
Tyler Technologies	1,8	475,21	850,2	0,03
Unity Software	2,7	128,16	347,6	0,01
Venture	10,9	11,97	130,4	0,00
VeriSign	5,4	223,49	1 197,2	0,04
Visa	86,1	191,34	16 474,3	0,59
VMware	9,1	103,27	937,6	0,03
Western Digital	15,4	57,93	889,3	0,03
Western Union	21,8	16,05	350,4	0,01
WiseTech Global	11,1	37,50	416,4	0,01
Wix.com	2,6	138,71	358,7	0,01
Workday	8,4	243,29	2 046,8	0,07
Worldline SA/France	12,6	49,01	618,4	0,02
Xero	6,0	90,53	538,8	0,02
Xilinx	13,6	187,01	2 542,5	0,09
Yokogawa Electric	9,0	15,89	143,0	0,01
Zebra Technologies	2,5	524,64	1 289,6	0,05
Zendes	4,7	92,90	434,3	0,02
Zoom Video Communications	9,7	167,42	1 620,8	0,06
Zscaler	3,4	285,97	977,7	0,03
Kommunikationstjänster			230 012,8	8,21
Activision Blizzard	37,7	59,38	2 235,7	0,08
Adevinta	13,1	11,71	153,7	0,01
Alphabet	14,6	2 570,22	37 437,9	1,34
Alphabet	15,0	2 567,59	38 621,6	1,38
AMC Entertainment Holdings	20,2	25,56	516,5	0,02
AT&T	359,7	21,74	7 820,3	0,28
Auto Trader Group	43,5	8,82	383,4	0,01
BCE	3,3	45,66	150,2	0,01
Bolloré	35,4	4,92	174,2	0,01
BT Group	445,9	2,02	900,8	0,03
Cable One	0,2	1 557,08	291,2	0,01
Capcom	8,6	20,74	178,4	0,01
Cellnex Telecom	26,7	51,18	1 369,0	0,05
Charter Communications	6,6	578,02	3 815,0	0,14
Comcast	226,7	44,62	10 117,4	0,36
CyberAgent	17,8	14,66	261,0	0,01
Dentsu Group	9,8	31,41	307,8	0,01
Deutsche Telekom	165,8	16,30	2 703,2	0,10
Discovery	10,5	20,74	218,6	0,01
Discovery	7,5	21,38	160,4	0,01
DISH Network	15,9	28,91	459,8	0,02
Electronic Arts	15,7	118,06	1 853,8	0,07
Elisa	6,1	54,12	329,8	0,01
Embracer B	31,5	9,38	295,4	0,01
Fox	21,1	33,01	698,2	0,02
Fox	5,1	30,58	157,5	0,01
Hakuhodo DY Holdings	9,1	14,68	133,6	0,00
HKT Trust & HKT	159,0	1,18	188,4	0,01
IAC/InterActiveCorp	3,3	118,27	385,5	0,01
Informa	70,7	6,15	435,3	0,02
Infrastrutture Wireless Italiane	10,1	10,68	107,4	0,00
Interpublic Group of Cos	16,3	33,14	540,5	0,02
Kakaku.com	5,6	23,52	131,7	0,00
KDDI	83,3	25,75	2 145,2	0,08
Koei Tecmo Holdings	2,5	34,66	85,6	0,00
Konami Holdings	4,0	42,28	169,1	0,01
Koninklijke KPN	171,8	2,73	469,0	0,02
Liberty Broadband	1,1	142,16	161,4	0,01
Liberty Broadband	7,9	142,45	1 131,3	0,04
Liberty Global	11,4	24,58	281,3	0,01
Liberty Global	22,0	24,84	547,3	0,02
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	9,4	55,46	521,5	0,02
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	4,0	45,05	182,2	0,01
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	9,0	45,00	405,3	0,01
Live Nation Entertainment	8,1	105,70	854,7	0,03
Lumen Technologies	39,2	11,20	438,8	0,02
Match Group	13,1	117,98	1 540,4	0,06
Meta Platforms	119,8	300,99	36 070,6	1,29
Netflix	21,9	536,19	11 739,8	0,42
News	15,0	19,89	298,3	0,01
Nexon	23,6	17,04	402,0	0,01
Nintendo	5,7	410,95	2 342,4	0,08
Nippon Telegraph & Telephone	67,2	24,13	1 621,4	0,06
Omnicom Group	12,0	64,90	780,5	0,03
Orange	98,8	9,41	930,3	0,03
Pearson	33,6	7,31	245,1	0,01
Pinterest	27,0	33,39	903,1	0,03
Proximus SADP	5,6	17,14	95,7	0,00
Publicis Groupe	12,1	59,20	715,5	0,03
Quebecor	6,1	19,81	120,8	0,00
REA Group	2,1	107,30	221,5	0,01
Rogers Communications	17,5	41,70	730,1	0,03
Roku	5,4	208,64	1 130,2	0,04
Schibsted ser. A	5,5	33,95	187,8	0,01
Schibsted ser. B	4,5	29,64	133,8	0,00
Scout24	4,7	61,42	289,1	0,01
Sea ADR	7,1	196,87	1 396,4	0,05
SEEK	13,8	20,98	290,4	0,01
Shaw Communications	22,7	26,62	603,9	0,02
Singapore Telecommunications	397,1	1,52	602,1	0,02
Sirius XM Holdings	41,7	5,65	235,6	0,01
Snap	46,3	42,43	1 964,1	0,07
SoftBank	145,1	11,14	1 616,6	0,06

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
SoftBank Group	63,4	41,62	2 638,9	0,09
Spark New Zealand	72,3	2,72	196,9	0,01
Square Enix Holdings	4,2	45,19	189,8	0,01
Swisscom	1,2	496,37	577,8	0,02
T-Mobile US	31,6	102,48	3 233,8	0,12
Take-Two Interactive Software	5,2	158,89	818,8	0,03
Tele2 B	23,4	12,54	294,0	0,01
Telecom Italia SpA/Milano	478,5	0,43	207,8	0,01
Telefonica	262,7	3,85	1 011,9	0,04
Telefonica Deutschland Holding	44,4	2,44	108,5	0,00
Telenor	35,8	13,83	494,6	0,02
Telia Company	128,4	3,44	441,6	0,02
Telstra	194,5	2,68	520,4	0,02
TELUS - Non-Canadian customer	49,5	20,63	1 020,5	0,04
Toho Co Ltd/Tokyo	4,5	37,72	169,8	0,01
Twitter	39,1	39,25	1 533,8	0,05
Ubisoft Entertainment	3,5	43,07	149,1	0,01
United Internet	6,4	34,94	223,5	0,01
Universal Music Group	35,9	24,78	888,7	0,03
Verizon Communications	206,7	46,04	9 517,3	0,34
ViacomCBS	26,4	27,12	716,9	0,03
Vivendi	33,7	11,89	400,4	0,01
Vodafone Group	1 332,0	1,33	1 775,4	0,06
Walt Disney	90,6	137,15	12 424,0	0,44
WPP	64,1	13,34	854,3	0,03
Z Holdings	140,5	5,11	718,3	0,03
ZoomInfo Technologies	13,1	57,48	753,4	0,03
Kraftförsörjning			73 986,8	2,64
AES	28,6	21,40	611,5	0,02
Algonquin Power & Utilities	23,6	12,78	301,6	0,01
Alliant Energy	11,2	54,01	603,7	0,02
AltaGas	9,3	18,91	176,6	0,01
Ameren	11,6	78,34	909,5	0,03
American Electric Power	28,0	78,06	2 188,3	0,08
American Water Works	8,6	165,74	1 417,5	0,05
APA	52,8	6,44	339,9	0,01
Atmos Energy	5,9	92,07	540,6	0,02
AusNet Services	116,8	1,64	192,1	0,01
Brookfield Renewable	3,9	31,97	124,7	0,00
Canadian Utilities	3,2	25,47	81,5	0,00
CenterPoint Energy	25,3	24,57	620,9	0,02
Chubu Electric Power	28,3	9,28	262,7	0,01
CK Infrastructure Holdings	27,5	5,61	154,3	0,01
CLP Holdings	77,0	8,90	685,4	0,02
CMS Energy	21,7	57,25	1 241,1	0,04
Consolidated Edison	15,2	74,94	1 139,8	0,04
Dominion Energy	41,3	69,13	2 855,6	0,10
DTE Energy	9,4	105,18	991,2	0,04
Duke Energy	40,6	92,35	3 752,8	0,13
E.ON	112,1	12,19	1 366,5	0,05
Edison International	17,4	59,88	1 041,0	0,04
EDP - Energias de Portugal	149,0	4,83	720,1	0,03
EDP Renovaveis	10,7	21,90	235,0	0,01
Electricité de France	28,3	10,33	292,2	0,01
Elia Group	2,8	115,70	318,2	0,01
Emera	8,9	43,99	389,8	0,01
Enagas	11,0	20,40	224,2	0,01
Endesa	14,5	20,20	291,9	0,01
Enel	406,4	7,05	2 863,7	0,10
Engie	90,8	13,01	1 181,4	0,04
Entergy	10,2	98,72	1 006,2	0,04
Essential Utilities	11,1	47,27	525,6	0,02
Eversource Energy	10,4	60,23	623,7	0,02
Eversource Energy	16,5	80,17	1 319,8	0,05
Exelon	51,5	50,56	2 601,5	0,09
FirstEnergy	37,0	36,59	1 353,0	0,05
Fortis Inc/Canada	22,2	42,40	942,5	0,03
Fortum	20,4	26,99	551,9	0,02
HK Electric Investments & HK Electric Investments	119,0	0,86	102,9	0,00
Hong Kong & China Gas	545,0	1,37	747,9	0,03
Hydro One	11,8	22,79	268,9	0,01
Iberdrola	296,4	10,41	3 085,3	0,11
Kansai Electric Power Co	32,8	8,23	269,8	0,01
Mercury NZ	28,3	3,69	104,3	0,00
Meridian Energy	50,7	2,92	148,1	0,01
National Grid	175,3	12,63	2 212,9	0,08
Naturgy Energy Group	15,8	28,63	452,3	0,02
NextEra Energy	97,8	81,81	7 997,0	0,29
NiSource	12,5	24,30	304,1	0,01
Northland Power	5,9	26,24	155,1	0,01
NRG Energy	11,1	37,98	420,3	0,02
Origin Energy	82,6	3,35	277,1	0,01
Osaka Gas	16,1	14,56	234,4	0,01
PG&E	61,1	10,65	650,8	0,02
Power Assets Holdings	60,0	5,49	329,6	0,01
PPL	36,9	26,43	975,1	0,03
Public Service Enterprise Group	25,3	58,41	1 477,4	0,05
Red Electrica Corp	20,7	19,03	393,6	0,01
RWE	32,1	35,72	1 145,0	0,04
Sempra Energy	15,8	116,10	1 834,0	0,07
Severn Trent	10,4	35,11	365,1	0,01
Snam	111,3	5,30	589,9	0,02
Southern	53,6	60,24	3 230,7	0,12
SSE	49,7	19,65	977,2	0,03
Suez	16,2	19,81	321,4	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Terna - Rete Elettrica Nazionale	63,5	7,11	451,5	0,02
Tokyo Electric Power Co Holdings	62,3	2,27	141,7	0,01
Tokyo Gas	17,5	15,79	276,4	0,01
UGI	10,3	40,56	416,9	0,01
Uniper	7,8	41,80	326,3	0,01
United Utilities Group	30,5	12,97	396,1	0,01
Veolia Environnement	30,7	32,26	990,1	0,04
Verbund	4,3	98,90	424,8	0,02
Vistra	16,0	19,93	319,2	0,01
WEC Energy Group	18,1	85,34	1 542,9	0,06
Xcel Energy	26,2	59,17	1 551,4	0,06
Ørsted	9,3	112,31	1 040,0	0,04
Sällanköpsvaror och -tjänster			337 755,5	12,06
Accor	8,0	28,45	226,3	0,01
adidas	9,5	253,20	2 409,7	0,09
Advance Auto Parts	3,9	207,48	808,1	0,03
Airbnb	11,3	148,14	1 676,2	0,06
Aisin	8,4	33,78	283,7	0,01
Amazon.com	22,8	2 969,00	67 615,9	2,41
Aptiv	12,7	144,57	1 842,7	0,07
Aramark	10,4	32,55	339,5	0,01
Aristocrat Leisure	27,1	27,89	757,1	0,03
AutoZone	1,2	1 836,82	2 165,6	0,08
Bandai Namco Holdings	9,4	68,89	647,6	0,02
Barratt Developments	49,4	8,91	439,8	0,02
Bath & Body Works	11,5	60,78	702,0	0,03
Bayerische Motoren Werke	16,0	88,49	1 412,6	0,05
Bayerische Motoren Werke	2,3	73,30	167,5	0,01
Berkeley Group Holdings	5,1	56,89	290,6	0,01
Best Buy	12,8	89,02	1 140,2	0,04
Booking Holdings	2,0	2 105,90	4 243,4	0,15
BorgWarner	13,2	39,86	524,2	0,02
Bridgestone	31,4	37,91	1 190,3	0,04
Burberry Group	18,8	21,65	406,6	0,01
Burlington Stores	3,3	257,34	860,6	0,03
Caesars Entertainment	9,9	82,02	809,3	0,03
Canadian Tire	3,0	126,35	379,0	0,01
CarMax	8,2	113,44	928,2	0,03
Carnival	34,0	18,10	616,2	0,02
Carvana	3,2	203,58	657,8	0,02
Chewy	2,8	53,53	151,9	0,01
Chipotle Mexican Grill	1,5	1 540,09	2 317,8	0,08
Chow Tai Fook Jewellery Group	143,6	1,58	227,6	0,01
Cie Financiere Richemont	26,1	132,10	3 444,6	0,12
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	8,3	144,15	1 191,1	0,04
Compass Group	89,1	19,67	1 752,6	0,06
Continental	5,2	93,11	480,4	0,02
Crown Resorts	16,7	7,66	127,8	0,00
Daimler	42,8	67,59	2 890,9	0,10
Darden Restaurants	6,6	132,32	873,6	0,03
Delivery Hero	7,8	98,00	768,4	0,03
Denso	22,1	72,99	1 613,1	0,06
Dollar General	11,5	207,85	2 390,6	0,09
Dollar Tree	13,2	123,73	1 632,6	0,06
Dollarama	12,7	43,99	558,6	0,02
Domino's Pizza	2,4	491,04	1 198,6	0,04
Domino's Pizza Enterprises	3,0	75,55	228,2	0,01
DoorDash	3,0	134,32	406,3	0,01
DR Horton	17,4	94,54	1 649,5	0,06
DraftKings	15,4	24,96	383,2	0,01
eBay	37,3	58,37	2 177,7	0,08
Electrolux B	9,6	21,33	205,8	0,01
Entain	26,9	20,05	540,1	0,02
EssilorLuxottica	14,2	187,24	2 650,2	0,09
Etsy	7,3	194,82	1 423,9	0,05
Evolution	8,2	124,97	1 025,6	0,04
Expedia Group	7,9	160,22	1 267,6	0,05
Fast Retailing	2,9	500,26	1 450,8	0,05
Faurecia	6,1	41,83	254,4	0,01
Ferrari	6,3	227,50	1 432,8	0,05
Fiverr International	2,0	103,55	209,5	0,01
Flutter Entertainment	9,1	139,00	1 265,7	0,05
Ford Motor	185,6	18,48	3 428,8	0,12
Galaxy Entertainment Group	112,0	4,57	511,5	0,02
Garmin	7,0	120,12	843,3	0,03
General Motors	66,1	51,94	3 433,3	0,12
Genting Singapore	247,8	0,51	125,5	0,00
Genuine Parts	7,8	122,51	956,9	0,03
Gildan Activewear	6,6	37,25	245,8	0,01
Hasbro	5,1	89,02	457,7	0,02
Hennes & Mauritz B	35,2	17,30	609,1	0,02
Hermes International	1,6	1 536,00	2 433,0	0,09
Hikari Tsushin	0,8	135,65	108,5	0,00
Hilton Worldwide Holdings	13,2	137,49	1 814,9	0,06
Home Depot	53,8	362,29	19 506,3	0,70
Honda Motor	79,6	24,74	1 969,4	0,07
IDP Education	11,6	22,18	257,2	0,01
Iida Group Holdings	5,9	20,50	120,9	0,00
Industria de Diseno Textil	54,5	28,53	1 555,6	0,06
InterContinental Hotels Group	8,1	56,96	460,5	0,02
Isuzu Motors	25,8	10,96	282,8	0,01
JD Sports Fashion	94,8	2,59	246,1	0,01
Just Eat Takeaway.com	8,0	48,47	389,7	0,01
Kering	3,8	706,90	2 674,2	0,10
Kingfisher	101,9	4,03	410,7	0,01
Koito Manufacturing	4,7	46,65	219,2	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
La Francaise des Jeux SAEM	3,5	38,94	137,3	0,00
Las Vegas Sands	15,1	33,35	503,7	0,02
Lear	2,7	161,38	429,6	0,02
Lennar	13,6	101,36	1 374,5	0,05
LKQ	15,2	52,31	793,5	0,03
Lowe's Cos	35,4	226,21	8 015,9	0,29
Lucid Group	16,6	34,47	573,2	0,02
Lululemon Athletica	5,9	350,15	2 076,4	0,07
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	14,4	727,00	10 465,9	0,37
Magna International	12,9	71,38	920,3	0,03
Marriott International	13,6	146,09	1 980,5	0,07
Mazda Motor	25,1	6,78	170,1	0,01
McDonald's	37,1	235,68	8 743,6	0,31
McDonald's Holdings Co Japan	2,7	38,99	105,3	0,00
Melco Resorts & Entertainment ADR	10,2	9,04	91,8	0,00
MercadoLibre	2,3	1 201,08	2 812,9	0,10
Mercari	5,5	44,89	246,9	0,01
MGM Resorts International	18,1	39,71	718,0	0,03
Mohawk Industries	2,3	158,59	370,0	0,01
Moncler	9,7	64,02	618,6	0,02
Newell Brands	16,6	19,07	317,0	0,01
Next	6,9	97,10	667,6	0,02
NIKE	63,5	147,02	9 337,3	0,33
Nissan Motor	107,1	4,26	456,0	0,02
Nitori Holdings	3,7	131,94	488,2	0,02
NVR	0,2	5 184,18	1 093,9	0,04
O'Reilly Automotive	3,7	616,41	2 254,2	0,08
Open House Group	5,1	46,11	235,2	0,01
Oriental Land Co	10,3	148,56	1 530,2	0,05
Pan Pacific International Holdings	22,3	12,16	271,1	0,01
Panasonic	109,5	9,69	1 061,0	0,04
Pandora	5,0	109,65	544,1	0,02
Peloton Interactive	10,6	32,36	343,8	0,01
Persimmon	15,4	34,03	524,1	0,02
Pool	2,7	493,94	1 316,3	0,05
Porsche Automobil Holding	7,2	83,44	600,6	0,02
Prosus	45,9	73,53	3 375,0	0,12
PulteGroup	11,9	49,86	592,8	0,02
Puma	4,6	107,50	496,4	0,02
Rakuten Group	43,6	8,84	385,4	0,01
Renault	8,6	30,55	262,5	0,01
Restaurant Brands International	16,9	53,37	901,9	0,03
Rinnai	1,3	79,51	103,4	0,00
Rivian Automotive	7,6	93,00	711,2	0,03
Ross Stores	17,1	100,48	1 721,4	0,06
Royal Caribbean Cruises	10,6	68,25	721,0	0,03
Ryohin Keikaku	9,4	13,44	126,3	0,00
Sands China	105,2	2,05	215,9	0,01
SEB	1,1	136,90	145,1	0,01
Sekisui Chemical	17,9	14,72	263,5	0,01
Sekisui House	29,4	18,91	556,0	0,02
Sharp	6,5	10,12	65,8	0,00
Shimano	3,7	234,85	868,9	0,03
Sodexo	4,1	77,06	318,0	0,01
Sony Group	64,1	110,88	7 107,1	0,25
Stanley Electric	6,6	22,05	145,5	0,01
Starbucks	57,5	102,81	5 912,4	0,21
Stellantis	102,4	16,69	1 708,1	0,06
Subaru	28,8	15,76	453,8	0,02
Sumitomo Electric Industries	34,0	11,49	390,5	0,01
Suzuki Motor	17,7	33,93	600,5	0,02
Swatch Group	1,4	269,12	368,4	0,01
Swatch Group	2,4	51,56	123,7	0,00
Tabcorp Holdings	106,3	3,21	341,5	0,01
Target	24,3	202,72	4 923,9	0,18
Taylor Wimpey	151,0	2,09	315,8	0,01
Tesla	42,1	944,11	39 722,5	1,42
TJX Cos	61,2	66,64	4 081,8	0,15
Toyota Motor	534,2	16,13	8 615,7	0,31
Tractor Supply	7,3	207,56	1 512,7	0,05
Ulta Beauty	3,2	358,56	1 134,5	0,04
USS	8,6	13,76	118,3	0,00
Vail Resorts	1,5	288,10	425,5	0,02
Valeo	10,7	26,58	284,7	0,01
VF	16,0	64,42	1 031,6	0,04
Volkswagen	1,6	258,40	414,5	0,01
Volkswagen	9,3	177,48	1 646,7	0,06
Wayfair	3,6	168,15	603,5	0,02
Wesfarmers	58,7	37,96	2 227,5	0,08
Whirlpool	2,9	203,68	592,3	0,02
Whitbread	10,7	35,68	382,8	0,01
Wynn Resorts	3,7	75,81	283,3	0,01
Yamaha	7,9	43,43	343,1	0,01
Yamaha Motor	12,2	21,13	257,8	0,01
Yum! Brands	15,4	122,04	1 884,5	0,07
Zalando	10,5	71,14	749,5	0,03
ZOZO	8,7	27,50	239,2	0,01

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			0,1	0,00
NMC Health	3,3	0,02	0,1	0,00

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktiederivat			-30,6	-0,00
Terminskontrakt			-30,6	-0,00
MSCI EAFE 3/2022	6,8	0,71	4,8	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2022	7,7	-4,63	-35,4	-0,00
Värdepapper totalt			2 746 334,3	98,09
Derivatinstrument			-30,6	-0,00
Kassa och övriga tillgångar, netto			53 607,9	1,91
Fondvärde			2 799 911,6	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	39 943,4	55,34
Tillväxtandel S	31 598,2	26,70
Tillväxtandel I	8 320,1	9,74
Tillväxtandel B	6 752,5	7,73
Avkastningsandel B	289,0	0,28
Avkastningsandel I	185,0	0,18
Avkastningsandel A	35,0	0,03

**Information som ska ges enligt förordning (EU)
2015/2365 om transparens i transaktioner för
värdepappersfinansiering och om återanvändning samt
ESMA riktlinjer 2014/937**

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och

återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument**Underliggande exponering vid futures**

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	45 974,9
Sålda valutfutures	-
Köpta valutfutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Citigroup Global Markets Europe AG
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	591 887 162,23	57 577 008,15
Nettointäkter från derivatinstrument	9 428 016,49	5 167 987,24
Dividendavkastning	41 051 252,67	30 672 385,99
Räntointäkter	133,71	73 888,16
Övriga intäkter	19 519 273,99	12 869 578,11

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-8 546 987,97	-5 807 145,24
Räntekostnader	-33 546,23	-26 219,06
Övriga kostnader	-19 006 701,85	-19 431 357,42

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**634 298 603,04****81 096 125,93****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	2 746 334 348,56	1 741 682 066,92
Kundfordringar	434 643,54	2 457 524,78
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	4 760,23	-
Övriga	4 332 522,09	3 635 687,24
Resultatregleringar	1 746 415,60	1 268 539,58
Kassa och bank	49 369 358,68	55 005 201,03
Aktiva sammanlagt	2 802 222 048,70	1 804 049 019,55

Passiva

Fondens värde	2 799 911 622,55	1 799 788 970,41
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	451 812,82	2 467 293,69
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	35 404,18	84 383,40
Övriga	963 949,99	1 139 045,15
Resultatregleringar	859 259,16	569 326,90
Passiva sammanlagt	2 802 222 048,70	1 804 049 019,55

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	16 542 553,65	33 825 005,12
Överlåtelseförluster	-7 009 262,31	-38 076 586,29
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	582 353 870,89	61 828 589,32
Sammanlagt	591 887 162,23	57 577 008,15

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	12 306 435,48	11 417 081,76
Förluster	-2 595 474,41	-7 019 639,12
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-282 944,58	778 486,26

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster

Vinster	-	155,54
Förluster	-	-8 097,20

Sammanlagt**9 428 016,49****5 167 987,24**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	637 589 637,38	205 604 436,60
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-55 518 711,07	-142 997 361,02
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	236 626,00	250 879,99

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	1 799 788 970,41	1 514 032 134,20
Teckning av fondandelar	655 509 822,03	617 865 591,14
Inlösen av fondandelar	-289 461 438,60	-413 064 695,17
Utdelning av avkastning	-224 334,33	-140 185,69
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	634 298 603,04	81 096 125,93
Fondens värde 31.12.	2 799 911 622,55	1 799 788 970,41
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 799 911 622,55	1 799 788 970,41

Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea Bærekraftige Aksjer Global.

Trots många utmaningar gav den globala aktiemarknaden bra avkastning överlag. Första halvåret präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: ett nytt massivt stimulanspaket i USA, och den snabba vaccinationstakten i västvärlden. Marknaderna steg främst i USA och Europa medan tillväxtekonomierna och Japan inte utvecklades lika bra. Uppgången i råvarupriserna bidrog positivt till värdeaktiernas utveckling.

Slutet av året präglades av oron för ökad inflation. Chefen Jerome Powell meddelade att Fed överväger att lägga ned sitt program för obligationsköp snabbare än planerat. Utlåntandet bidrog negativt till marknaderna. På de asiatiska marknaderna dämpades förtroendet bland placerarna av inflationsoron och ränteutsikterna. Marknaden i Kina gav den sämsta avkastningen. Placerarnas intresse för kinesiska aktier pressades av den strikta regleringen som administrationen i landet genomförde i synnerhet i undervisnings- och tekniksektorerna. Placerarna oroade sig också för elavbrotten och begränsningarna för energikonsumtionen i Kina som orsakar avbrott i produktionen av viktiga nyttigheter.

Fondens avkastning under året var god, både i absoluta tal och i förhållande till jämförelseindexet. Den största avkastningen kom från den goda utvecklingen inom industri- och IT-sektorn. Aktievalen inom IT-sektorn var särskilt framgångsrika. De bästa investeringarna var Alphabet (Google) och Nvidia. Det amerikanska halvledarbolaget Nvidia redovisade mycket goda resultat under hela året; bolaget drevs av bolagets båda kärnsegment, det vill säga spel och datacenter. När båda segmenten är i drift samtidigt, har Nvidia nått de starkaste produktcyklerna i sin historia. Det japanska IT-bolaget Tokyo Electron fick ett lyft av den ökande efterfrågan på minneskretsar. Inom sektorn industrivaror och -tjänster var den bästa enskilda investeringen United Rentals. Bolaget är världens största företag för uthyrning av industri- och byggtutrustning och förväntas få en hel del nya order nu efter att den gigantiska infrastrukturplanen godkänts.

Fonden placerar inte i bolag i energisektorn utan fokuserar på hållbarhet och ESG-ärenden vid selektering av placeringsobjekt. Fonden kunde således inte dra nytta av energisektorn som utvecklades starkast bland sektorerna. Detta hade en inverkan på fondandelens relativa utveckling som dock var klart bättre än i jämförelseindexet.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global är en fond med tydligt fokus på ESG-ärenden. Fonden strävar efter att identifiera ett optimalt aktieurval via att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällslig hållbarhet och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i. Inom fondens investeringsverksamhet tilldelas varje företag en intern ESG-rating, som måste ligga över en förutbestämd nivå för att kvalificera som placeringsobjekt. Fonden strävar också efter ett 25 % lägre koldioxidavtryck än sitt jämförelseindex.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 3.12.2018
Basvaluta EUR

Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

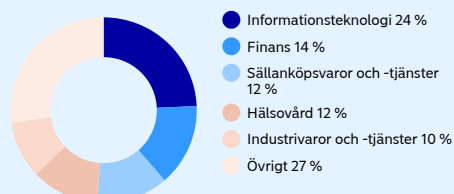
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	1 413,9	532,5	214,6
Tillväxtandel A, EUR	16,03276	12,30256	11,70157
Tillväxtandel A, NOK	160,63256	128,77757	115,21866
Tillväxtandel A, SEK	165,01576	123,28184	122,38782
Avkastningsandel A, EUR	15,21875	11,90805	11,48820
Avkastningsandel A, SEK	156,63763	119,32853	120,15616
Tillväxtandel C, EUR	15,15949	11,59779	10,99775
Tillväxtandel C, NOK	151,88325	121,40036	108,28855
Tillväxtandel C, SEK	156,02770	116,21946	115,02650
Avkastningsandel C, SEK	136,28943	103,51686	103,92156
Tillväxtandel I, EUR	14,06452	10,75474	10,19322
Tillväxtandel I, NOK	140,91272	112,57570	100,36680
Tillväxtandel I, SEK	144,75782	107,77140	106,61185

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,90
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,55
Årliga avgifter A, %	0,90
Årliga avgifter C, %	0,59
Årliga avgifter I, %	0,54
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8 444,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelen.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

- 1.1.–31.3.2021 teckningar 0,12 % och inlösen 0,11 %
- 1.4.–30.6.2021 teckningar 0,11 % och inlösen 0,11 %
- 1.7.–30.9.2021 teckningar 0,11 % och inlösen 0,10 %
- 1.10.–31.12.2021 teckningar 0,10 % och inlösen 0,09 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	30,32
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	24,74
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	33,85
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	30,71
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	25,11
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	34,25
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	30,78
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	25,17
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	34,32
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	27,54
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	22,09
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	30,68
Andelens volatilitet, %	15,11
Jämförelseindexets volatilitet, %	15,16
Tracking Error, %	1,65
Active Share, %	61,56
Sharpe	1,40
Omsättningshastigheten i portföljen, %	23

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI World All Country net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			1 408 374,4	99,61
Basindustri			68 583,9	4,85
Boliden	224,0	34,01	7 615,7	0,54
Dow	42,4	49,96	2 117,3	0,15
Ecolab	3,4	205,85	697,6	0,05
Impala Platinum Holdings	347,5	12,41	4 313,5	0,31
Kinross Gold	695,6	5,12	3 560,1	0,25
LG Chem	1,4	212,81	306,2	0,02
Linde	29,9	303,38	9 085,5	0,64
Lundin Mining	633,9	6,88	4 362,4	0,31
Mosaic	339,8	34,69	11 787,4	0,83
Nucor	133,6	99,68	13 315,0	0,94
Nutrien	37,5	66,15	2 480,5	0,18
Sealed Air	57,6	59,07	3 403,4	0,24
Solvay	47,0	102,20	4 803,8	0,34
Westrock	18,8	39,10	735,5	0,05
Dagligvaror			95 819,9	6,78
Carrefour	168,9	16,11	2 720,4	0,19
Coca-Cola	89,8	51,74	4 647,2	0,33
Conagra Brands	39,6	29,85	1 182,9	0,08
General Mills	113,9	58,98	6 719,3	0,48
HelloFresh	12,2	67,54	825,7	0,06
Henkel	7,2	71,14	513,8	0,04
Hershey	46,5	168,55	7 835,8	0,55
JDE Peet's	57,3	27,10	1 551,9	0,11
Kellogg	43,5	56,36	2 449,2	0,17
Kimberly-Clark de Mexico	1 856,1	1,35	2 505,5	0,18
Koninklijke Ahold Delhaize	369,7	30,14	11 140,0	0,79
Kraft Heinz	249,7	31,36	7 832,5	0,55
L'Oreal	5,6	416,95	2 316,6	0,16
Laobaixing Pharmacy Chain JSC	246,5	6,85	1 688,0	0,12
LG Household & Health Care	4,3	813,41	3 481,4	0,25
Magnit PJSC	46,3	64,24	2 973,8	0,21
Nestle	63,7	122,93	7 828,7	0,55
Orkla	722,0	8,82	6 367,8	0,45
Procter & Gamble	55,2	143,32	7 904,1	0,56
Suntory Beverage & Food	80,8	31,86	2 574,7	0,18
Unilever	174,3	47,01	8 195,6	0,58
Walmart	20,4	126,01	2 565,0	0,18
Fastigheter			46 510,6	3,29
Aldar Properties PJSC	716,9	0,96	686,5	0,05
Alexandria Real Estate Equities	4,0	197,20	779,7	0,06
American Tower	8,3	256,24	2 121,2	0,15
Crown Castle International	30,9	183,61	5 670,9	0,40
Iron Mountain	93,8	46,62	4 374,1	0,31
Mitsubishi Estate	193,9	12,21	2 368,2	0,17
Segro	633,0	17,11	10 832,6	0,77
Stockland	1 312,1	2,71	3 561,0	0,25
Swire Properties	2 524,0	2,21	5 574,8	0,39
Vonovia	154,4	48,50	7 490,7	0,53
Weyerhaeuser	84,7	36,02	3 050,9	0,22
Finans			202 780,4	14,34
3i Group	270,7	17,26	4 672,9	0,33
Allstate	68,4	103,92	7 106,7	0,50
American Express	36,1	144,60	5 219,2	0,37
Banco do Brasil	715,0	4,56	3 263,8	0,23
Bank of America	290,9	39,22	11 409,8	0,81
Bank of Montreal	155,3	94,46	14 670,4	1,04
BNP Paribas	110,8	60,77	6 735,7	0,48
Cboe Global Markets	7,6	114,12	866,1	0,06
China CITIC Bank	5 917,0	0,38	2 260,6	0,16
China Galaxy Securities	970,5	0,51	491,5	0,03
Citigroup	113,1	53,31	6 027,5	0,43
Citizens Financial Group	213,2	41,70	8 889,8	0,63
DBS Group Holdings	79,0	21,34	1 686,5	0,12
Discover Financial Services	17,4	102,37	1 779,3	0,13
DNB Bank	397,0	20,16	8 004,5	0,57
Erste Group Bank	118,2	41,35	4 887,4	0,35
Everbright Securities	653,2	0,68	445,2	0,03
FactSet Research Systems	2,2	428,29	925,5	0,07
FincoBank Banca Finco	104,8	15,44	1 617,0	0,11
Fubon Financial Holding	2 546,1	2,43	6 178,3	0,44
Grupo de Inversiones Suramericana	659,3	6,50	4 284,2	0,30
Grupo Financiero Banorte	703,4	5,79	4 072,8	0,29
Huatai Securities	378,2	1,47	554,9	0,04
ICICI Bank	247,5	8,76	2 168,6	0,15
ING Groep	161,2	12,24	1 973,8	0,14
Julius Baer Group	48,1	59,01	2 840,9	0,20
KB Financial Group	84,2	40,78	3 435,3	0,24
KBC Group	32,2	75,46	2 432,1	0,17
Legal & General Group	1 361,6	3,54	4 826,1	0,34
Manulife Financial	517,0	16,80	8 684,8	0,61
MetLife	102,7	55,23	5 670,9	0,40
Mizuho Financial Group	196,8	11,21	2 205,6	0,16
Moneta Money Bank	483,8	3,77	1 824,3	0,13

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Morgan Stanley	23,7	86,74	2 056,0	0,15
ORIX	299,1	17,98	5 378,2	0,38
OTP Bank Nyrt	56,2	44,91	2 524,8	0,18
Ping An Insurance Group Co of China	402,0	6,35	2 551,5	0,18
Prudential Financial	78,8	95,83	7 555,7	0,53
Resona Holdings	488,0	3,43	1 672,4	0,12
S&P Global	31,2	414,76	12 933,8	0,91
Sberbank of Russia PJSC ADR	271,1	13,84	3 752,5	0,27
Shinhan Financial Group	52,8	27,29	1 440,4	0,10
State Bank of India	365,5	5,45	1 992,4	0,14
State Street	55,2	82,00	4 524,9	0,32
Sumitomo Mitsui Financial Group	160,6	30,20	4 850,5	0,34
Synchrony Financial	33,0	40,94	1 350,9	0,10
Tokio Marine Holdings	15,2	48,96	744,2	0,05
Truist Financial	89,0	51,67	4 596,8	0,33
UBS Group	173,2	15,84	2 743,2	0,19
Hälsövård			166 682,5	11,79
AbbVie	73,9	119,38	8 824,7	0,62
Alibaba Health Information Technology	1 042,0	0,74	776,2	0,05
Align Technology	1,5	590,30	861,3	0,06
Amgen	50,2	199,73	10 035,7	0,71
AstraZeneca	48,4	103,39	5 008,9	0,35
Biogen	7,0	213,40	1 485,3	0,11
Bristol-Myers Squibb	101,3	55,26	5 599,2	0,40
China Medical System Holdings	1 033,0	1,47	1 520,3	0,11
CSL	51,2	186,08	9 535,2	0,67
CSPC Pharmaceutical Group	1 581,5	0,96	1 514,2	0,11
CVS Health	36,5	91,08	3 328,1	0,24
DENTSPLY SIRONA	36,3	49,67	1 803,2	0,13
HCA Healthcare	37,9	227,07	8 606,5	0,61
Hologic	42,0	67,67	2 838,8	0,20
Hoya	11,7	131,06	1 533,4	0,11
IQVIA Holdings	24,5	249,59	6 110,4	0,43
Johnson & Johnson	60,9	151,69	9 243,4	0,65
Medtronic	110,0	92,05	10 128,9	0,72
Merck	118,2	68,12	8 048,6	0,57
Mettler-Toledo International	5,1	1 507,03	7 753,6	0,55
Moderna	6,3	220,39	1 390,0	0,10
Quest Diagnostics	18,2	151,93	2 769,1	0,20
Richter Gedeon Nyrt	48,5	23,60	1 144,2	0,08
Roche Holding	32,6	365,67	11 904,4	0,84
Sartorius	6,4	595,20	3 781,3	0,27
Terumo	18,9	37,23	703,6	0,05
Thermo Fisher Scientific	8,0	588,43	4 722,8	0,33
UnitedHealth Group	32,6	444,56	14 514,0	1,03
Vifor Pharma	14,0	156,50	2 198,1	0,16
Waters	13,3	327,49	4 371,4	0,31
Zoetis	67,4	216,92	14 628,0	1,03
Industrivaror och -tjänster			140 651,3	9,95
3M	22,2	156,01	3 468,5	0,25
A.P. Møller - Mærsk B	1,2	3 153,29	3 828,1	0,27
Bouygues	41,1	31,49	1 295,2	0,09
Caterpillar	17,0	181,79	3 090,6	0,22
Central Japan Railway	4,7	117,54	552,4	0,04
China Conch Venture Holdings	869,0	4,31	3 742,5	0,26
Cintas	36,4	387,72	14 128,5	1,00
Contemporary Amperex Technology	9,4	81,55	766,6	0,05
Dai Nippon Printing	108,4	22,16	2 402,1	0,17
Deere	3,5	301,65	1 048,8	0,07
DSV A/S	18,2	205,40	3 737,5	0,26
Emerson Electric	10,9	81,47	891,4	0,06
FANUC	15,4	186,74	2 875,9	0,20
FedEx	8,1	226,49	1 825,1	0,13
Ferguson	71,6	156,13	11 185,5	0,79
Fortune Brands Home & Security	17,3	92,66	1 600,7	0,11
Grupo Aeroportuario del Sureste	141,8	18,19	2 579,9	0,18
Husqvarna B	248,2	14,07	3 492,6	0,25
Kingspan Group	10,1	105,00	1 062,8	0,08
Knight-Swift Transportation Holdings	16,1	53,51	859,3	0,06
Lixil	95,6	23,48	2 244,4	0,16
Localiza Rent a Car	305,2	8,39	2 559,4	0,18
Masco	26,4	61,36	1 618,3	0,11
Mitsubishi Electric	125,0	11,17	1 396,5	0,10
NGK Insulators	71,8	14,89	1 069,1	0,08
NIBE Industrier B	79,4	13,29	1 054,6	0,07
Owens Corning	8,2	79,37	651,6	0,05
Pentair	10,3	64,00	660,3	0,05
Persol Holdings	47,4	25,58	1 212,7	0,09
Rockwell Automation	31,6	305,22	9 645,2	0,68
Schneider Electric	35,1	172,46	6 044,9	0,43
Secom	11,0	61,17	672,9	0,05
Siemens	25,9	152,68	3 956,2	0,28
Snap-on	25,7	189,19	4 867,2	0,34
Sohgo Security Services	25,3	35,01	885,6	0,06
Technonic Industries	262,5	17,54	4 605,1	0,33
TOPPAN	214,7	16,51	3 545,7	0,25
United Parcel Service	12,4	186,95	2 326,3	0,16
United Rentals	41,7	288,18	12 008,1	0,85
Verisk Analytics	3,5	201,33	696,6	0,05
Volvo B	264,6	20,37	5 389,0	0,38
Wolters Kluwer	74,0	103,60	7 663,6	0,54
Yamato Holdings	57,0	20,70	1 180,1	0,08
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	475,6	0,56	264,0	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Informationsteknologi, IT			343 174,1	24,27
Adobe	22,4	500,39	11 223,2	0,79
Advanced Micro Devices	82,2	129,31	10 635,7	0,75
Adyen	0,3	2 311,50	656,5	0,05
Akamai Technologies	26,0	103,21	2 681,2	0,19
Apple	397,6	156,81	62 338,4	4,41
Applied Materials	33,0	139,57	4 609,4	0,33
ASML Holding	1,9	706,70	1 354,0	0,10
Block	8,6	144,57	1 249,1	0,09
BYD Electronic International	452,5	3,23	1 460,3	0,10
Cisco Systems	69,6	55,95	3 894,9	0,28
DocuSign	9,1	136,91	1 243,5	0,09
Dropbox	125,8	21,79	2 741,1	0,19
Fortinet	18,0	319,31	5 754,5	0,41
GoerTek	335,2	7,50	2 515,2	0,18
HubSpot	1,6	584,05	939,2	0,07
Infosys ADR	294,3	22,46	6 610,2	0,47
Intel	92,7	45,64	4 228,8	0,30
Keysight Technologies	15,0	182,21	2 740,6	0,19
Lam Research	7,5	635,07	4 744,0	0,34
Mastercard	25,7	318,79	8 187,0	0,58
Microsoft	177,2	297,41	52 714,1	3,73
Nemetschek	9,1	112,80	1 021,4	0,07
Nice	40,8	270,49	11 047,5	0,78
Nomura Research Institute	167,6	37,80	6 335,4	0,45
NVIDIA	105,3	262,21	27 603,5	1,95
Oracle	8,1	77,33	628,9	0,04
salesforce.com	47,1	224,76	10 583,4	0,75
Samsung Electronics	172,2	58,06	10 000,3	0,71
SAP	34,5	124,90	4 312,8	0,31
ServiceNow	20,0	577,45	11 535,7	0,82
Shopify	5,0	1 229,24	6 146,2	0,43
SK Hynix	19,8	97,14	1 919,3	0,14
Skyworks Solutions	26,9	137,60	3 707,6	0,26
Snowflake	9,9	301,92	2 984,8	0,21
STMicroelectronics	42,8	43,37	1 858,1	0,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing	827,0	19,56	16 175,3	1,14
Texas Instruments	67,1	166,76	11 187,4	0,79
Tokyo Electron	19,2	507,69	9 747,6	0,69
Visa	22,1	191,34	4 220,7	0,30
Wipro	446,9	8,47	3 784,6	0,27
Workday	13,4	243,29	3 266,4	0,23
Zendesk	5,9	92,90	547,7	0,04
Zoom Video Communications	12,2	167,42	2 038,8	0,14
Kommunikationstjänster			130 240,1	9,21
Activision Blizzard	18,0	59,38	1 066,9	0,08
Adevinta	124,7	11,71	1 459,8	0,10
Advanced Info Service	631,7	6,11	3 856,6	0,27
Alphabet	18,6	2 567,59	47 752,0	3,38
Baidu ADR	9,2	132,14	1 209,9	0,09
Cable One	1,1	1 557,08	1 767,3	0,13
Comcast	197,5	44,62	8 810,9	0,62
Indus Towers	545,5	2,94	1 603,5	0,11
Netflix	12,2	536,19	6 558,6	0,46
Nintendo	11,3	410,95	4 643,7	0,33
Quebecor	216,4	19,81	4 285,9	0,30
Roku	10,1	208,64	2 117,3	0,15
Snap	63,7	42,43	2 702,4	0,19
SoftBank Group	55,9	41,62	2 326,7	0,16
Telecom Italia SpA/Milano	9 089,4	0,43	3 946,6	0,28
Telefonica	796,6	3,85	3 068,5	0,22
Telenor	38,6	13,83	533,3	0,04
Tencent Holdings	204,2	51,63	10 543,8	0,75
Verizon Communications	260,1	46,04	11 976,3	0,85
Vodafone Group	1 657,8	1,33	2 209,7	0,16
Walt Disney	56,9	137,15	7 800,3	0,55
Kraftförsörjning			38 496,8	2,72
Enel	249,3	7,05	1 756,6	0,12
Hydro One	526,7	22,79	12 002,5	0,85
Meridian Energy	1 811,1	2,92	5 292,9	0,37
NextEra Energy	131,0	81,81	10 719,8	0,76
Red Electrica Corp	78,7	19,03	1 497,9	0,11
Verbund	41,6	98,90	4 110,7	0,29
Ørsted	27,8	112,31	3 116,6	0,22
Sällanköpsvaror och -tjänster			175 434,8	12,41
adidas	4,3	253,20	1 083,7	0,08
Alibaba Group Holding	58,2	13,44	782,2	0,06
Alibaba Group Holding ADR	43,4	106,66	4 629,4	0,33
Amazon.com	10,2	2 969,00	30 153,1	2,13
Aptiv	15,1	144,57	2 178,4	0,15
Booking Holdings	4,4	2 105,90	9 352,3	0,66
BYD	142,0	30,14	4 279,2	0,30
Ecovacs Robotics	34,1	20,94	713,9	0,05
Etsy	4,9	194,82	956,4	0,07
Fuyao Glass Industry Group	496,4	4,56	2 261,3	0,16
Hilton Worldwide Holdings	108,2	137,49	14 876,4	1,05
Home Depot	56,3	362,29	20 384,2	1,44
Hotai Motor	164,0	19,53	3 202,5	0,23
JD Health International	141,9	6,95	985,3	0,07
Kering	8,7	706,90	6 150,0	0,44
Lennar	109,5	101,36	11 103,0	0,79
LG Electronics	18,3	102,33	1 872,3	0,13
Li Ning	101,5	9,65	979,2	0,07
Lowe's Cos	27,4	226,21	6 196,1	0,44

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Meituan	78,7	25,48	2 005,1	0,14
MercadoLibre	2,6	1 201,08	3 170,8	0,22
Next	30,1	97,10	2 921,8	0,21
NIO ADR	81,4	28,71	2 336,2	0,17
Panasonic	349,0	9,69	3 381,7	0,24
Pinduoduo ADR	13,9	52,04	725,1	0,05
Sekisui House	243,1	18,91	4 597,5	0,33
Sony Group	73,5	110,88	8 149,3	0,58
Starbucks	30,3	102,81	3 119,3	0,22
Target	42,3	202,72	8 566,1	0,61
TJX Cos	89,4	66,64	5 959,8	0,42
Tractor Supply	4,7	207,56	970,8	0,07
Vail Resorts	15,5	288,10	4 477,4	0,32
XPeng ADR	25,1	44,05	1 105,2	0,08
Yadea Group Holdings	466,0	1,72	800,7	0,06
Zalando	14,2	71,14	1 009,3	0,07

Värdepapper totalt	1 408 374,4	99,61
Kassa och övriga tillgångar, netto	5 535,1	0,39

Fondvärde	1 413 909,5	100,00

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	59 256,3	67,19
Tillväxtandel I	20 317,9	20,21
Tillväxtandel C	10 670,8	11,44
Avkastningsandel A	714,1	0,77
Avkastningsandel C	413,4	0,39

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	257 276 999,47	25 016 094,77
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 845,16	-780,99
Dividendavkastning	20 419 148,97	6 428 300,79
Räntointäkter	638,84	4 031,07
Övriga intäkter	3 628 043,20	1 912 259,35

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-8 444 123,08	-2 805 055,05
Räntekostnader	-8 526,49	-4 283,21
Övriga kostnader	-4 380 708,89	-2 265 807,50

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**268 489 626,86****28 284 759,23****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 408 374 406,39	528 926 078,72
Kundfordringar	1 290 890,56	1 693 379,93
Övriga fordringar		
Övriga	2 981 430,73	1 902 638,23
Resultatregleringar	1 133 945,03	476 408,46
Kassa och bank	4 008 714,79	2 572 360,91
Aktiva sammanlagt	1 417 789 387,50	535 570 866,25

Passiva

Fondens värde	1 413 909 492,59	532 468 968,23
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 681 629,87	2 439 021,74
Övriga skulder		
Övriga	272 331,10	282 757,72
Resultatregleringar	925 933,94	380 118,56
Passiva sammanlagt	1 417 789 387,50	535 570 866,25

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	41 305 830,57	6 573 815,90
Överlåtelseförluster	-7 033 137,74	-14 754 051,14
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	223 004 306,64	33 196 330,01
Sammanlagt	257 276 999,47	25 016 094,77

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	143,60	86,53
Förluster	-1 988,76	-867,52
Sammanlagt	-1 845,16	-780,99

Ökning av placeringarnas verkliga värde	264 672 561,81	50 213 309,31
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-41 668 255,17	-17 016 979,30
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	565 960,63	237 392,68

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	532 468 968,23	214 637 608,32
Teckning av fondandelar	782 259 558,34	347 324 088,05
Inlösen av fondandelar	-169 136 261,91	-57 692 752,63
Utdelning av avkastning	-172 398,93	-84 734,74
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	268 489 626,86	28 284 759,23
Fondens värde 31.12.	1 413 909 492,59	532 468 968,23
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 413 909 492,59	532 468 968,23

Nordea Indien

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs Norge under namnet Nordea India.

Indien var en av de bästa aktiemarknaderna i världen. Marknaden drog nytta av landets allt större tillväxtpotentialer och den livskraftiga tekniksektorn där massor av uppstarts företag introducerades på börsen. Indien gynnades också av placerarnas försiktiga ställning till kinesiska aktier. Aktiemarknaden i Indien har lockat placerare eftersom den växande ekonomin har en stor tillväxtpotential på lång sikt. Landets stabila och reformvänliga politik hjälper till att utnyttja denna potential. Tillväxten i landets ekonomi är för närvarande drygt 8 % per år.

Avkastningen ökade mest i metallsektorn till följd av uppgången i metallpriserna. Även kraftförsörjning och energi utvecklades mycket bra tack vare den ökade ekonomiska aktiviteten samt uppgången i olje- och stenkolspriserna. Inom bilindustrin och sällanköpsvarorna var avkastningen mer anspråkslös.

Om mottagarfondens utveckling

Den starkaste utvecklingen var inom sektorerna kommunikation, energi och kraftförsörjningstjänster, med hälsovård, sällanköpsvaror och -tjänster samt basindustrin till sist. Telekommunikationssektorn började stiga i synnerhet i september, när regeringen offentliggjorde stödåtgärder för sektorn, bl.a. att de "justerade bruttointkomsterna" för dessa företag inte skulle omfatta annat än inkomster från telekommunikationsverksamheten i beräkningen av skatter och skattelikhande betalningar. Dessutom beviljades en fyraårig betalningstid för skatter och skattelikhande betalningar. Detta kommer sannolikt att avsevärt lindra kassaflödesproblemen för sektorn, som haft det svårt. Statsbolag inom olje- och gassektorn drev energisektorns starka utveckling och drog nytta av de ökade priserna på råolja och naturgas.

Utvecklingen av råvarusektorn var svag, särskilt för metallbolagen, som överskuggades av växande oro för tillväxten i Kina. Bilaktier hade det svårt i sektorn sällanköpsvaror och -tjänster på grund av den globala bristen på mikrokretsar. Kretsarnas tillgänglighetsproblem minskade produktionsvolymerna mellan augusti och september.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Indien är en så kallad matarfond. Minst 95 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea 1 – Indian Equity Fund som är mottagarfonden. Stadgarna, basfakta för investerare (KIID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance eller Legal/ Legal library).

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placementsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 1.6.2006
Basvaluta EUR

Riskenivå

1 2 3 4 5 **6** 7

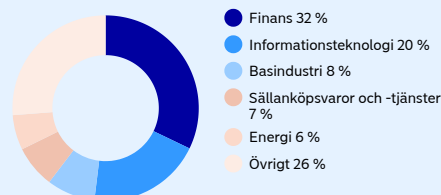
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	275,7	145,2	163,6
Tillväxtandel A, EUR	35,89708	24,66841	24,44488
Tillväxtandel A, NOK	359,65359	258,21764	240,69474
Tillväxtandel A, SEK	369,46751	247,19790	255,67130
Avkastningsandel A, EUR	26,81786	18,67208	18,87225

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Årliga avgifter A, %	1,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 249,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelen.

Förvaltningsprovisionen för matarfonden Nordea Indien är 1,85 % p.a. Mottagarfonden (andelsserien Y) har ingen förvaltningsprovision. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaringsprovision, teckningsskatt eller övriga kostnader ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden är cirka 1,85 % per år.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	45,52
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	39,28
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	49,46
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	36,26
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	30,44
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	39,62
Andelens volatilitet, %	25,50
Jämförelseindexets volatilitet, %	22,62
Tracking Error, %	7,72
Active Share, %	56,50
Sharpe	0,63
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-48

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI India 10/40 net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2021 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			274 014,7	99,41
Aktiefonder			274 014,7	99,41
Nordea 1 - Indian Equity Fund Y-EUR	1 081,7	253,32	274 014,7	99,41
Värdepapper totalt			274 014,7	99,41
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 636,4	0,59
Fondvärde			275 651,1	100,00
Fördelning	Andelar st., 1 000			%
Tillväxtandel A		7 638,7		99,48
Avkastningsandel A		53,8		0,52

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	75 206 156,32	663 358,77
Ränteintäkter	1,95	88,99
Övriga intäkter	442 578,81	183 946,89

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 249 707,05	-2 351 223,46
Räntekostnader	-11 244,10	-6 686,59
Övriga kostnader	-171 541,24	-32 015,47

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**71 216 244,69****-1 542 530,87****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	274 014 735,73	143 975 238,96
Kundfordringar	211 648,73	154 939,81
Övriga fordringar		
Övriga	491 170,81	439 633,17
Resultatregleringar	21 085,75	14 196,01
Kassa och bank	2 000 612,38	1 064 515,77
Aktiva sammanlagt	276 739 253,40	145 648 523,72

Passiva

Fondens värde	275 651 113,17	145 210 514,44
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	81 753,49	54 819,81
Övriga skulder		
Övriga	568 938,48	159 954,77
Resultatregleringar	437 448,26	223 234,70
Passiva sammanlagt	276 739 253,40	145 648 523,72

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	36 581 492,20	5 482 750,78
Överlåtelseförluster	-	-121 717,40
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	38 624 664,12	-4 697 674,61
Sammanlagt	75 206 156,32	663 358,77
Ökning av placeringarnas verkliga värde	38 624 664,12	-
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-4 697 674,61

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	145 210 514,44	163 562 803,00
Teckning av fondandelar	231 669 874,25	24 225 297,00
Inlösen av fondandelar	-172 432 478,64	-41 017 803,92
Utdelning av avkastning	-13 041,57	-17 250,77
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	71 216 244,69	-1 542 530,87
Fondens värde 31.12.	275 651 113,17	145 210 514,44
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	275 651 113,17	145 210 514,44

Nordea Innovation Stars

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Den globala aktiemarknaden utvecklades starkt trots pandemin. Uppgången var bred men drevs främst av utvecklingen i USA. Den nordiska aktiemarknaden utvecklades även starkt. Efter en positiv utveckling under det första halvåret stannade utvecklingen av utan att bli negativ.

Året avslutades nära historiska rekordnivåer. Under året bidrog främst sektorerna industrivaror och -tjänster, finans samt hälsovård positivt. Generellt utvecklades bolag som hade en stark utveckling under 2020 sämre under 2021.

Fonden utvecklades sämre än index, främst drivet av enskilda aktieval. Fonden gynnades framförallt av investeringarna i Novo Nordisk, utbildningsföretaget Surgical Science, Alphabet, robottillverkaren Intuitive Surgical, enzybolaget Novozymes samt F-secure. Fondens utveckling hölls tillbaka av investeringarna i Storytel, industribolaget Harmonic Drives, spelföretaget Paradox samt Hansa Biopharma och Implantica.

Fonden investerade i Neste och i Surgical Science som har en ledande position inom utbildning för kirurgiska robotar. Tradeweb Markets, som är en operatör av elektroniska marknadsplatser, var också ett nytt betydande innehav. Fonden har även ökat sitt innehav i Novo Nordisk, Chr. Hansen, strålknivstillverkaren Elekta samt F-secure. Orsaken till aktieköpen har främst grundat sig i positiva tillväxtperspektiv med hög avkastning på investerat kapital samt starka faktorer som skyddar bolagen mot ökad konkurrens vilket inte har reflekterats i aktiepriset.

Fonden har främst sålt av innehaven i Kinnevik, Sinch, Kahoot, PTC, Ambarella, Elastic samt Vitrolife. Innehavet i Veoneer såldes efter ett bud på bolaget. Fonden har även minskat sina innehav i Alarm.com, Sartorius, Zalando och DSM. Generellt har den främsta orsaken till försäljningarna varit en gynnsam kursutveckling eller att omfördela fondens kapital till långsiktigt bättre möjligheter.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Fonden Nordea Innovation Stars strävar efter att identifiera företag och aktier genom att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällslig hållbarhet och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placementsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 22.6.2020
Basvaluta EUR

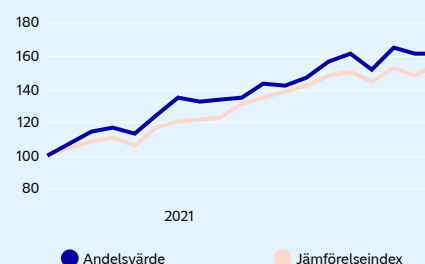
Riskenivå

1 2 3 4 5 **6** 7

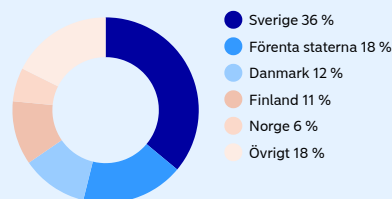
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	160,8	77,7	-
Tillväxtandel A, EUR	16,09588	13,42295	-
Tillväxtandel A, NOK	160,55635	141,33851	-
Tillväxtandel A, SEK	164,76047	134,87824	-
Avkastningsandel A, EUR	15,69612	13,42299	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Årliga avgifter A, %	1,39
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 819,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	19,91
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	13,60
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	22,15
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	29,37
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	23,84
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	32,56
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	89,45
Sharpe	-
Omsättningsshastigheten i portföljen, %	66

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

VINX Benchmark Cap EUR net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			151 841,3	94,43
Basindustri			10 807,8	6,72
Chr. Hansen Holding	71,5	69,17	4 944,2	3,07
Koninklijke DSM	9,2	198,70	1 833,6	1,14
Novozymes B	55,7	72,40	4 029,9	2,51
Dagligvaror			9 884,2	6,15
AAK	264,4	19,11	5 053,4	3,14
Bakkafrost	82,8	58,33	4 830,8	3,00
Energi			3 450,4	2,15
Neste	79,7	43,29	3 450,4	2,15
Finans			6 676,0	4,15
Tradeweb Markets	44,1	88,91	3 920,9	2,44
VNV Global	268,3	10,27	2 755,1	1,71
Hälsovård			54 172,2	33,69
ArcticZymes Technologies	97,4	9,42	917,7	0,57
BioGaia B	95,5	50,60	4 833,3	3,01
Biotage	134,8	25,30	3 411,9	2,12
CellaVision	25,0	31,48	786,9	0,49
Elekta B	341,5	11,19	3 820,5	2,38
Genovis	220,3	7,28	1 603,6	1,00
Illumina	2,8	335,64	936,4	0,58
Intuitive Surgical	17,3	323,84	5 614,7	3,49
Lonza Group	3,2	735,04	2 330,8	1,45
Novo Nordisk B	97,4	98,64	9 603,3	5,97
Olink Holding ADR	34,4	16,30	560,9	0,35
Probi	75,5	38,98	2 941,3	1,83
SECTRA B	166,2	19,45	3 232,7	2,01
Surgical Science	228,6	27,21	6 220,7	3,87
SyntheticMR	458,7	6,04	2 769,7	1,72
Terveystalo Plc	272,2	11,84	3 222,3	2,00
Xvivo Perfusion	50,2	27,21	1 365,4	0,85
Industrivaror och -tjänster			10 839,1	6,74
Alfa Laval	49,9	35,74	1 782,7	1,11
Cavotec	1 106,0	1,95	2 161,0	1,34
Garo	101,1	21,00	2 124,0	1,32
Harmonic Drive Systems	52,8	37,26	1 967,3	1,22
Tomra Systems	44,3	63,24	2 804,2	1,74
Informationsteknologi, IT			31 417,8	19,54
ANSYS	7,6	359,01	2 712,3	1,69
Cognex	33,2	69,73	2 317,0	1,44
F-Secure	1 404,8	4,96	6 960,9	4,33
Fortnox AB	68,6	56,71	3 891,5	2,42

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Keyence	3,7	554,14	2 028,1	1,26
PayPal Holdings	16,1	168,14	2 713,8	1,69
Tobii Dynavox	1 121,3	3,18	3 562,5	2,22
Vaisala A	79,4	53,50	4 250,4	2,64
Volue	504,9	5,90	2 981,4	1,85
Kommunikationstjänster			18 551,9	11,54
Adevinta	230,6	11,79	2 719,6	1,69
Alphabet	1,2	2 587,01	3 034,6	1,89
Hemnet Group	45,5	16,30	742,4	0,46
NENT Group B	93,1	45,80	4 263,9	2,65
Netflix	7,5	544,56	4 102,1	2,55
Spotify Technology	7,0	208,21	1 451,7	0,90
Storytel B	139,0	16,10	2 237,7	1,39
Sällanköpsvaror och -tjänster			6 041,9	3,76
Amazon.com	1,1	2 986,32	3 284,9	2,04
Delivery Hero	5,9	98,00	577,4	0,36
Zalando	30,6	71,14	2 179,5	1,36
Värdepapper totalt			151 841,3	94,43
Kassa och övriga tillgångar, netto			8 950,8	5,57
Fondvärde			160 792,2	100,00

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	9 889,5	99,00
Avkastningsandel A	102,7	1,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****22.6. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	24 157 873,40	10 097 433,77
Dividendavkastning	780 531,53	93 601,52
Räntetäkter	14,86	5,59
Övriga intäkter	233 769,44	149 731,65

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 819 540,02	-229 605,81
Räntekostnader	-38 024,02	-5 039,66
Övriga kostnader	-292 040,02	-101 330,28

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**23 022 585,17****10 004 796,78****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	151 841 318,53	76 586 338,10
Övriga fordringar		
Övriga	66 074,67	401 064,35
Resultatregleringar	4,99	-
Kassa och bank	9 088 758,89	995 789,94
Aktiva sammanlagt	160 996 157,08	77 983 192,39

Passiva

Fondens värde	160 792 162,86	77 744 572,99
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	148 609,31
Övriga skulder		
Övriga	20 568,23	9 527,42
Resultatregleringar	183 425,99	80 482,67
Passiva sammanlagt	160 996 157,08	77 983 192,39

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****22.6. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	16 143 435,36	604 772,30
Överlåtelseförluster	-2 587 467,46	-236 417,69
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	10 601 905,50	9 729 079,16
Sammanlagt	24 157 873,40	10 097 433,77
Ökning av placeringarnas verkliga värde	23 475 253,32	10 096 346,55
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-12 873 347,82	-367 267,39
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	46 997,91	19 388,32

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	77 744 572,99	-
Teckning av fondandelar	85 947 195,49	71 235 095,50
Inlösen av fondandelar	-25 890 424,36	-3 495 319,29
Utdelning av avkastning	-31 766,43	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	23 022 585,17	10 004 796,78
Fondens värde 31.12.	160 792 162,86	77 744 572,99
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	160 792 162,86	77 744 572,99

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige riktar sig till marknaden i Sverige.

En uppdämd efterfrågan, i kombination med fortsatta ekonomiska stimulanser, skapade stora problem med komponentbrist och kraftigt ökade priser för flera in-satsvaror. Aktiemarknaden har valt att blicka förbi både virusmutationer och inflation, och riskviljan har allmänt varit hög med en stor mängd nya noterade bolag.

Den kraftiga återhämtningen medförde en god kursutveckling för de flesta aktier, inte minst för de mindre bolagen. Styrkan i konjunkturuppgången har hittills varit stabil, och det finns få tecken att trenden i närtid kommer brytas. Sektorerna energi, industrivaror och -tjänster samt fastigheter utvecklades väl. Kommunikationstjänster och hälsovård uppvisade svagast utveckling.

Fonden har en hög grad av aktiv förvaltning. Högre långa räntor medförde en sektorrotation från tillväxtbolag till cykliska bolag, vilket som helhet har gynnat fonden. Troax, OEM och Bufab tillhörde de aktier som bidrog positivt till fondens utveckling. Troax tillverkar säkerhetsprodukter för områdesskydd inomhus, och gynnas av den starka orderingången inom e-handel.

OEM opererar inom bland annat industriell automation och hydraulik och ledningen har över tid adderat ytterligare tillväxt via förvärv. Bufab är verksamt inom inköp och logistik för den industriella sektor, och har även de gynnats av en mycket stark efterfrågan. Medicinteknikbolaget Implantica, som var en av förra årets vinnare, tillhörde tillsammans med Rejlers och NENT de aktier som inte levde upp till våra förväntningar.

Trelleborg, Axfood och Bravida tillhör några av de större investeringarna. Trelleborg har efter en period av renodling åter börjat fokusera på att addera nya verksamheter via förvärv. Axfood har genom köpet av Bergendahls Food stärkt sin position på marknaden. Välskötta installationsföretaget Bravida har under hösten sett en tydlig återhämtning och marknadsutsikterna ser goda ut samtidigt som värderingen är låg. Vi deltog även i noteringen av SignUp Software, LMK Group, Arla Plast, Linc, Cint, Hemnet och Kjell&Company.

Fondens innehav i Beijer Ref och Bure har reducerats efter en mycket stark kursutveckling. Samtliga aktier i Implantica och Sinch har avyttrats till förmån för andra bolag.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige är en fond med tydligt fokus på ESG-ärenden. Fonden strävar efter att identifiera ett optimalt aktieurval via att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällslig hållbarhet och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i. Inom fondens investeringsverksamhet tilldelas varje företag en intern ESG-rating, som måste ligga över en förutbestämd nivå för att kvalificera som placeringsobjekt.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 15.6.2020
Basvaluta SEK

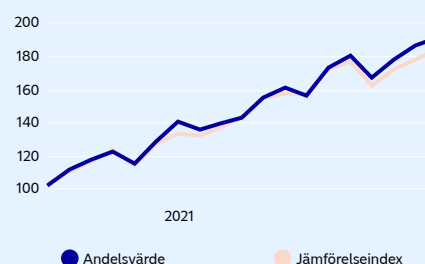
Riskenivå

1 2 3 4 5 **6** 7

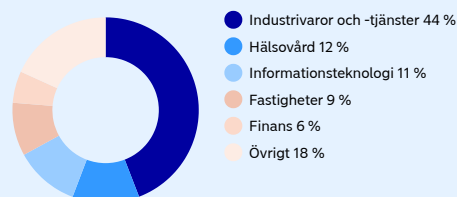
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, I tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. SEK	3 808,5	2 880,4	-
Tillväxtandel I, SEK	190,92852	139,64356	-

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,50
Årliga avgifter I, %	1,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	49 419,3
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk**31.12.2021**

Avkastning tillväxtandel I SEK, %	36,73
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	37,14
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	69,73
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	30

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel I i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Carnegie Small Cap Return Index Sweden

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.12.2021 (SEK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			3 700 321,7	97,16
Basindustri			104 537,6	2,74
Arla Plast	377,9	51,00	19 271,6	0,51
Hexpol B	394,9	121,30	47 897,6	1,26
SSAB B	815,9	45,80	37 368,4	0,98
Dagligvaror			209 853,8	5,51
AAK	552,3	195,65	108 064,7	2,84
Axfood	366,9	261,60	95 979,7	2,52
LMK Group	163,6	35,50	5 809,3	0,15
Fastigheter			353 059,8	9,27
Annehem Fastigheter B	232,9	37,50	8 732,4	0,23
Castellum	353,6	243,10	85 955,3	2,26
Fabege	456,2	150,85	68 815,7	1,81
Fastpartner A	171,7	122,00	20 941,9	0,55
Fastpartner D	5,4	82,80	444,1	0,01
Nyfosa	746,5	155,70	116 222,9	3,05
Randviken Fastigheter	497,3	77,40	38 488,1	1,01
Wihlborgs Fastigheter	65,7	204,80	13 459,5	0,35
Finans			210 379,7	5,52
Bure Equity	224,0	437,40	97 982,8	2,57
Catella B	519,6	47,25	24 550,5	0,64
Linc	266,5	100,50	26 786,9	0,70
Ratos B	877,6	57,90	50 812,8	1,33
VNV Global	97,5	105,10	10 246,7	0,27
Hälsovård			442 543,8	11,62
BioGaia B	58,4	518,00	30 230,5	0,79
Boule Diagnostics	404,4	48,50	19 614,5	0,52
Elekta B	279,9	114,50	32 045,2	0,84
Intervacc	222,9	52,70	11 746,8	0,31
SECTRA B	918,6	199,10	182 896,2	4,80
Surgical Science	165,7	278,50	46 156,6	1,21
Vitrolife	208,6	553,50	115 480,6	3,03
Xvivo Perfusion	15,7	278,50	4 373,3	0,11
Industrivaror och -tjänster			1 681 459,6	44,15
AQ Group	288,7	363,00	104 811,5	2,75
Beijer Alma B	9,6	273,50	2 637,4	0,07
Beijer Ref B	220,5	198,30	43 728,7	1,15
Bravida Holding	349,1	127,20	44 407,9	1,17
BTS Group B	137,1	405,50	55 603,4	1,46
Bufab	283,9	447,50	127 026,5	3,34
Concentric	488,1	281,00	137 164,5	3,60
COOR Service Management	1 130,5	82,85	93 665,2	2,46
Electrolux Professional B	1 023,3	63,10	64 573,2	1,70
Eurocon Consulting	440,4	7,00	3 082,8	0,08
Fagerhult	1 255,9	60,80	76 360,1	2,01
Ferroamp Elektronik	143,9	79,50	11 439,1	0,30
FM Mattsson Mora Group B	25,4	243,00	6 181,2	0,16
Garö	239,3	215,00	51 441,8	1,35
Haldex	193,8	52,40	10 152,9	0,27
Malmbergs Elektriska B	112,5	65,00	7 315,2	0,19
NCC B	217,5	167,70	36 475,3	0,96
OEM International B	874,0	185,00	161 694,8	4,25
Ogunsen B	33,5	43,50	1 458,3	0,04
Peab B	503,7	114,10	57 475,3	1,51

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Rejlers B	304,9	145,00	44 205,1	1,16
Securitas B	227,4	125,00	28 418,8	0,75
Sweco B	221,6	169,20	37 500,6	0,98
Systemair	1 269,3	103,10	130 863,2	3,44
Trelleborg B	449,2	238,00	106 914,6	2,81
Troax Group	407,6	460,50	187 698,4	4,93
VBG Group B	261,5	188,00	49 163,9	1,29
Informationsteknologi, IT			427 846,1	11,23
24SevenOffice	318,1	16,00	5 089,9	0,13
Addnode B	340,4	429,00	146 035,5	3,83
Beijer Electronics	181,5	78,80	14 298,7	0,38
CAG Group	210,3	96,40	20 270,2	0,53
Enea	42,6	276,00	11 763,9	0,31
Formpipe Software	954,7	44,80	42 769,2	1,12
Knowit	224,3	376,00	84 331,2	2,21
Lagercrantz Group B	495,3	131,60	65 179,0	1,71
Lime Technologies	18,5	343,20	6 342,0	0,17
Precio Fishbone B	179,9	66,80	12 018,7	0,32
SignUp Software	86,0	98,10	8 433,2	0,22
Vertiseit B	282,2	40,10	11 314,7	0,30
Kommunikationstjänster			87 052,8	2,29
Bahnhof B	769,8	38,50	29 636,6	0,78
NENT Group B	122,5	468,80	57 416,3	1,51
Sällanköpsvaror och -tjänster			183 588,5	4,82
Bilia A	261,4	160,80	42 038,1	1,10
Clas Ohlson B	99,4	138,00	13 712,2	0,36
Dometic Group	29,6	119,20	3 533,1	0,09
Fenix Outdoor Int. B	72,1	1 218,00	87 761,8	2,30
JM	56,0	410,20	22 983,5	0,60
Kjell Group	129,1	59,45	7 677,0	0,20
Lexington	42,9	32,70	1 403,3	0,04
Nilörngruppen B	55,0	81,50	4 479,6	0,12

Värdepapper totalt	3 700 321,7	97,16
Kassa och övriga tillgångar, netto	108 213,3	2,84

Fondvärde	3 808 534,9	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	19 947,4	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2021****15.6. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	1 040 433 829,41	815 191 444,68
Dividendavkastning	48 691 265,66	12 504 996,66
Räntointäkter	-	1 341,13
Övriga intäkter	36 297,35	4 734,41

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-49 419 349,26	-19 810 825,55
Räntekostnader	-511 087,73	-197 174,24
Övriga kostnader	-82 656,18	-8 270,48

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**1 039 148 299,25****807 686 246,61****Balansräkning (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	3 700 321 668,55	2 829 797 371,81
Övriga fordringar		
Övriga	1 613 891,55	219 979,66
Resultatregleringar	559 840,50	725 741,90
Kassa och bank	110 576 434,17	53 477 990,37
Aktiva sammanlagt	3 813 071 834,77	2 884 221 083,74

Passiva

Fondens värde	3 808 534 942,30	2 880 449 138,37
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	363 665,30
Övriga skulder		
Övriga	1 428,69	-
Resultatregleringar	4 535 463,78	3 408 280,07
Passiva sammanlagt	3 813 071 834,77	2 884 221 083,74

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (SEK)**1.1. - 31.12.2021****15.6. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	326 647 591,27	47 387 563,79
Överlåtelseförluster	-24 519 297,99	-2 374 413,42
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	738 305 536,13	770 178 294,31
Sammanlagt	1 040 433 829,41	815 191 444,68

Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 074 572 384,32	779 331 986,93
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-336 266 848,19	-9 153 692,62
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	626 403,06	387 604,51

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	2 880 449 138,37	-
Teckning av fondandelar	395 721 057,02	2 340 159 825,02
Inlösen av fondandelar	-506 783 552,34	-267 396 933,26
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 039 148 299,25	807 686 246,61
Fondens värde 31.12.	3 808 534 942,30	2 880 449 138,37
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 808 534 942,30	2 880 449 138,37

Nordea Japan

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Aktiemarknaden i Japan fluktuerade kraftigt under året. Sentimentet på marknaden förbättrades då yenen fortsättningsvis var svag i förhållande till US-dollar. Aktier i cykliska sektorer och värdeaktier dominerade på marknaden delvis på grund av de första tecknen på förändringar i internationella räntor och inflationsförväntningar.

Japan har kunnat hantera pandemin relativt bra och landets vaccinationsprogram har varit snabbt och effektivt efter den tröga inledningen. Ekonomin i Japan fortsatte att vara svajig och krympte under årets senare hälft på grund av nya coronarestriktioner och störningar i produktionskedjorna som drabbade stora industriproducenter i landet. I slutet av året fick marknaden dock stöd av den snabbare vaccinationstakten och avveckling av restriktioner tillsammans med regeringens åtgärder.

Utvecklingen stöddes särskilt av undervikten inom dagligvarubranschen och övervikten inom IT-sektorn. Konsumentsektorn drabbades av att så många japaner stängde in sig i sina hem under pandemin. Inom IT-sektorn gynnades särskilt tillverkare av kommunikationsutrustning av den ökande efterfrågan och många distansarbetare uppgraderade sin utrustning. Halvledartillverkare som Advantest njöt också av den ökade efterfrågan som orsakats av bristen på halvledare. Den mest lukrativa investeringen var Kurita Water Industries. Den ökade uppmärksamheten av miljön var till fördel för bolaget. Kurita Water Industries tillverkar, säljer och underhåller utrustning och system för vattenbehandling.

Fonden hämmades av Toyotas undervikt och det faktum att vi inte hade investerat i Honda, då biltillverkningsindustrin återhämtade sig från första halvårets djup.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällslig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 2 % och 3 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 30.10.1997

Basvaluta EUR

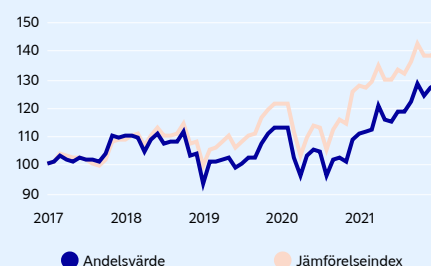
Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

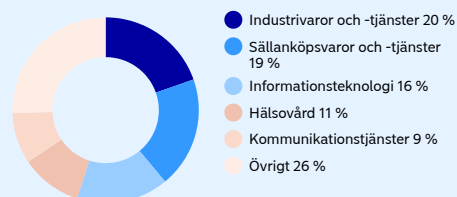
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	82,6	73,6	112,6
Tillväxtandel A, EUR	0,30053	0,25899	0,26434
Tillväxtandel A, NOK	2,99779	2,72707	2,60412
Tillväxtandel A, SEK	3,07628	2,60242	2,76425
Avkastningsandel A, EUR	0,19072	0,16749	0,17438
Tillväxtandel C, EUR	11,77073	10,12850	10,31966
Avkastningsandel C, EUR	11,02880	9,66590	10,04130
Tillväxtandel I, EUR	16,79554	14,47435	14,73207
Tillväxtandel I, NOK	167,53546	152,40935	145,13179
Tillväxtandel I, SEK	171,92232	145,44306	154,05560

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	0,99
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	808,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	16,04
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	9,93
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	18,21
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	16,21
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	16,04
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	9,92
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	18,21
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	9,43
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	4,75
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	12,13
Andelens volatilitet, %	13,54
Jämförelseindexets volatilitet, %	13,21
Tracking Error, %	3,58
Active Share, %	71,06
Sharpe	0,86
Omsättningshastigheten i portföljen, %	46

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI Japan net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			80 613,1	97,62
Basindustri			4 084,6	4,95
Nippon Light Metal Holdings	56,7	13,22	749,4	0,91
Nitto Denko	7,7	68,16	524,8	0,64
Rengo	51,1	6,67	340,8	0,41
Sumitomo Metal Mining	29,9	33,35	997,1	1,21
Toray Industries	281,7	5,23	1 472,5	1,78
Dagligvaror			5 202,7	6,30
Kirin Holdings	56,6	14,16	801,5	0,97
Sundrug	67,3	23,04	1 550,5	1,88
Suntory Beverage & Food	72,8	31,89	2 321,8	2,81
Yakult Honsha	11,5	46,00	529,0	0,64
Fastigheter			2 183,6	2,64
Daito Trust Construction	8,5	100,97	858,2	1,04
Tokyo Tatemono	102,9	12,88	1 325,3	1,60
Finans			7 314,8	8,86
Anicom Holdings	56,9	6,36	361,6	0,44
Mitsubishi UFJ Financial Group	398,2	4,79	1 907,7	2,31
ORIX	72,2	18,00	1 299,4	1,57
Sumitomo Mitsui Financial Group	56,3	30,23	1 702,6	2,06
Tokio Marine Holdings	41,7	49,00	2 043,5	2,47
Hälsovård			8 795,9	10,65
Astellas Pharma	144,2	14,34	2 067,9	2,50
BML	21,1	27,41	578,3	0,70
Hoya	19,0	131,17	2 492,3	3,02
Olympus	118,4	20,31	2 405,0	2,91
Ono Pharmaceutical	57,2	21,90	1 252,4	1,52
Industrivaror och -tjänster			16 216,3	19,64
FANUC	18,6	186,91	3 476,5	4,21
Fuji Corp/Aichi	18,3	19,79	362,2	0,44
GS Yuasa	41,1	19,61	806,0	0,98
Kintetsu World Express	31,7	22,92	726,7	0,88
Kokuyo	31,6	13,14	415,2	0,50
Kubota	34,7	19,58	679,3	0,82
Kurita Water Industries	72,9	41,86	3 051,5	3,70
Makita	15,1	37,44	565,3	0,68
Mitsubishi Electric	68,1	11,18	761,5	0,92
Nishio Rent All	8,9	22,02	196,0	0,24
Persol Holdings	47,1	25,61	1 206,1	1,46
Sankyu	22,7	36,57	830,1	1,01
Secom	16,1	61,22	985,7	1,19
SMC	1,9	594,85	1 130,2	1,37
Takeuchi Manufacturing	35,2	20,92	736,5	0,89
YAMABIKO	30,1	9,55	287,5	0,35
Informationsteknologi, IT			13 183,6	15,96
Advantest	33,4	83,57	2 791,1	3,38
Fuji Soft	16,6	42,55	706,3	0,86
Murata Manufacturing	17,7	70,20	1 242,6	1,50
Oracle Corp Japan	12,7	67,01	851,0	1,03
TIS	159,5	26,26	4 188,1	5,07
Tokyo Electron	6,7	508,14	3 404,5	4,12
Kommunikationstjänster			7 327,6	8,87
KDDI	157,6	25,77	4 062,3	4,92
Nexon	19,0	17,05	324,0	0,39
Nintendo	4,7	411,31	1 933,2	2,34
SoftBank Group	24,2	41,66	1 008,2	1,22
Kraftförsörjning			331,7	0,40
eRex	21,2	15,65	331,7	0,40
Sällanköpsvaror och -tjänster			15 972,4	19,34

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Nitori Holdings	4,6	132,06	607,5	0,74
Oisix ra daichi	34,0	23,73	806,7	0,98
Ryohin Keikaku	45,5	13,45	611,8	0,74
Shimano	8,3	235,06	1 951,0	2,36
Sony Group	65,4	110,97	7 257,6	8,79
Subaru	173,4	15,77	2 734,5	3,31
Toyota Motor	124,1	16,14	2 003,2	2,43

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktiederivat			3,8	0,00
Terminkontrakt			3,8	0,00
TOPIX INDX FUTR 3/2022	110,0	0,03	3,8	0,00

Värdepapper totalt	80 613,1	97,62
Derivatinstrument	3,8	0,00
Kassa och övriga tillgångar, netto	1 963,3	2,38

Fondvärde	82 580,2	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	255 637,0	93,03
Tillväxtandel I	250,9	5,10
Avkastningsandel A	5 824,4	1,35
Tillväxtandel C	36,2	0,52
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU)

2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	1 685,4
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	10 851 867,84	-4 110 531,25
Nettointäkter från derivatinstrument	117 711,37	-33 569,83
Dividendavkastning	1 848 935,92	1 845 373,36
Ränteutgifter	1,10	240,73
Övriga intäkter	560 839,37	762 023,58

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-808 822,55	-803 902,87
Räntekostnader	-5 158,53	-5 078,78
Övriga kostnader	-847 516,44	-1 004 536,55

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**11 717 858,08****-3 349 981,61****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	80 613 143,28	71 488 058,55
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	3 794,93	-
Övriga	80 566,02	102 181,84
Resultatregleringar	77 918,09	49 028,80
Kassa och bank	1 951 676,18	2 092 999,83
Aktiva sammanlagt	82 727 098,50	73 732 269,02

Passiva

Fondens värde	82 580 193,80	73 577 288,81
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	1 973,21
Övriga	78 348,71	92 244,14
Resultatregleringar	68 555,99	60 762,86
Passiva sammanlagt	82 727 098,50	73 732 269,02

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 120 659,68	9 184 800,95
Överlåtelseförluster	-2 743 573,69	-9 301 678,63
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	7 474 781,85	-3 993 653,57
Sammanlagt	10 851 867,84	-4 110 531,25

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	262 935,91	448 174,04
Förluster	-116 920,11	-542 892,12
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-28 304,43	61 148,25
Sammanlagt	117 711,37	-33 569,83

Ökning av placeringarnas verkliga värde	13 132 172,16	8 693 618,03
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-5 685 694,74	-12 626 123,35
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	15 977,16	17 697,38

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	73 577 288,81	112 634 054,36
Teckning av fondandelar	12 310 634,40	6 481 509,95
Inlösen av fondandelar	-15 014 464,33	-42 175 989,81
Utdelning av avkastning	-11 123,16	-12 304,08
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	11 717 858,08	-3 349 981,61
Fondens värde 31.12.	82 580 193,80	73 577 288,81
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	82 580 193,80	73 577 288,81

Nordea Kina

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea China.

Avkastningen på kinesiska aktier var svag. Marknaden pressades av den allt striktare regleringen. Därefter infördes ännu nya coronarestriktioner och utvecklingen drabbades av störningar i produktionskedjor i augusti, avbrott i eldistributionen samt oron för riskerna i det finansiella systemet i anslutning till Evergrande eventuella kollaps.

Aktiemarknaden pressades också av att den ekonomiska tillväxten var långsammare än väntat. Energisektorn och basindustrin genererade den bästa avkastningen. Uppgången i olje- och gaspriserna samt den stora efterfrågan på energi gynnade energisektorn. Basindustrin drog nytta av uppgången i den allmänna prisnivån och i synnerhet av efterfrågan på sällsynta jordmetaller. Utvecklingen på aktiemarknaden i Hongkong var en av de sämsta i både Asien och hela världen. Hongkong har stora politiska utmaningar med Fastlandskina. Aktiemarknaden i Taiwan utvecklades starkt på grund av den stora efterfrågan på kretskort och andra förnödenheter.

Om mottagarfondens utveckling

Fondens absoluta utveckling var negativ, men var fortfarande bättre än jämförelseindexet. Efter en positiv start på året började utvecklingen gå nedåt. Den mest framgångsrika investeringen var China Merchants Port Holdings. Bolaget meddelade ett starkare resultat än väntat för första halvåret på grund av ett stabilt och livligt containerflöde. En annan bra investering var den ledande glasfibertillverkarer China Jushi. Bolaget gav positiv kommunikation för andra halvåret och rapporterade en stark slutlig efterfrågan på avancerande material på både inhemska och utländska marknaden.

Av de enskilda innehaven minskade Geely Automobile Holdings mest på utvecklingen. Koncernens resultat för årets första hälft, där omsättningen ökade med 22 % och nettovinsten med 1 %, motsvarade inte marknadens förväntningar. Ökningen av bilförsäljningsvolymen och prishöjningarna kunde inte kompensera för kostnadspressen som orsakats av stigande råvarupriser under första halvåret. Vi förhåller oss fortfarande positivt till bolagets utsikter för elbilsverksamheten på medellång sikt och förväntar oss att kostnadspressen är övergående.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Kinafond är en så kallad matarfond. Minst 95 % av fondens medel är fortfarande placerade i Nordea 1 – Chinese Equity Fund som är mottagarfonden. Stadgarna, basfakta för investerare (KIID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance eller Legal/ Legal library).

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 26.9.2005
Basvaluta EUR

Riskenivå

1 2 3 4 5 **6** 7

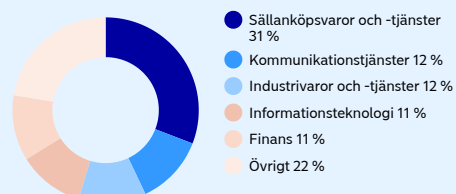
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	228,3	273,6	199,1
Tillväxtandel A, EUR	31,41795	36,10417	27,68467
Tillväxtandel A, NOK	314,77709	377,92194	272,59510
Tillväxtandel A, SEK	323,36646	361,79369	289,55657
Avkastningsandel A, EUR	22,77941	26,97020	21,30104
Tillväxtandel C, EUR	13,75200	15,64590	11,87970
Avkastningsandel C, EUR	11,65370	13,65940	10,68290

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,85
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 295,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriest specifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Förvaltningsprovisionen för matarfonden Nordea Kina är 1,85 % p.a. Mottagarfonden (andelsserien Y) har ingen förvaltningsprovision. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaringsprovision, teckningsskatt eller övriga kostnader ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden är cirka 1,85 % per år.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-12,98
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-16,71
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-10,62
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-12,10
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-14,08
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-17,75
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-11,96
Andelens volatilitet, %	17,91
Jämförelseindexets volatilitet, %	17,35
Tracking Error, %	5,07
Active Share, %	66,92
Sharpe	0,85
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-37

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2007-12-31 MSCI Golden Dragon net return

2020-05-05 MSCI China 10/40 net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2021 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			226 632,6	99,29
Aktiefonder			226 632,6	99,29
Nordea 1 - Chinese Equity Fund Y-EUR	1 242,8	182,35	226 632,6	99,29
Värdepapper totalt			226 632,6	99,29
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 625,9	0,71
Fondvärde			228 258,5	100,00
Fördelning	Andelar st., 1 000			%
Tillväxtandel A	7 165,8			98,63
Avkastningsandel A	137,0			1,37
Tillväxtandel C	0,1			0,00
Avkastningsandel C	0,1			0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-39 820 220,51	64 071 139,38
Räntointäkter	9,14	185,89
Övriga intäkter	288 058,32	259 247,72

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 295 177,52	-4 088 635,35
Räntekostnader	-13 052,34	-12 149,47
Övriga kostnader	-171 121,50	-68 534,36

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-45 011 504,41****60 161 253,81****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	226 632 606,50	271 730 538,99
Kundfordringar	256 385,78	459 909,47
Övriga fordringar		
Övriga	148 447,66	155 389,23
Resultatregleringar	11 471,56	13 452,92
Kassa och bank	2 335 870,25	2 790 308,91
Aktiva sammanlagt	229 384 781,75	275 149 599,52

Passiva

Fondens värde	228 258 516,58	273 576 295,34
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	257 434,56	458 233,00
Övriga skulder		
Övriga	502 872,49	697 385,18
Resultatregleringar	365 958,12	417 686,00
Passiva sammanlagt	229 384 781,75	275 149 599,52

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	31 647 491,34	13 140 089,45
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-71 467 711,85	50 931 049,93
Sammanlagt	-39 820 220,51	64 071 139,38
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	50 931 049,93
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-71 467 711,85	-

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	273 576 295,34	199 106 507,37
Teckning av fondandelar	141 946 775,95	94 689 121,68
Inlösen av fondandelar	-142 136 503,30	-80 318 797,07
Utdelning av avkastning	-116 547,00	-61 790,45
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-45 011 504,41	60 161 253,81
Fondens värde 31.12.	228 258 516,58	273 576 295,34
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	228 258 516,58	273 576 295,34

Nordea Nordiska Länder

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige och Norge under namnet Nordea Nordic.

Den nordiska aktiemarknaden utvecklades starkt, trots den globala pandemin. Marknaden utvecklades speciellt starkt under det första halvåret men utvecklingen planades ut efter sommaren. Året avslutades nära historiska rekordnivåer. Samtliga nordiska aktiemarknader gick starkt även ur ett europeiskt perspektiv. Främst industrivaror och -tjänster, finans- samt läkemedelssektorerna bidrog till den positiva utvecklingen. Den enda sektorn som avslutade på minus var sektorn kraftförsörjning.

Fonden utvecklades nästan i linje med index, vilket var drivet av enskilda aktie- val. Fondens investeringsprocess är analysdriven där filosofin är att fokusera på de enskilda bolagen för att identifiera deras långsiktiga individuella drivfaktorer som hjälper dem att utvecklas väl oavsett omvärldsfaktorer. Fonden avviker signifikant från index på grund av enskilda aktieval och nådde en hög aktivitetsgrad.

Fonden gynnades framförallt av investeringarna i Novo Nordisk, speloperatören Kindred, spelleverantören Evolution, fastighetsbolaget Adapteo, Sampo samt Kesko. Fondens utveckling hölls tillbaka av investeringarna i Neste och Vestas, som båda är verksamma inom förnybar energi, Chr Hansen, som tillverkar probiotiska produkter, Carlsberg samt Bakkafröst.

Fonden har investerat i Carlsberg samt finansbolagen EQT och Storskogen. Fonden har även ökat sitt innehav i Novo Nordisk, Vestas, Chr Hansen, hygienbolaget Essity, Tryg och Sampo samt i Nokia. Orsaken har främst varit relativt låga värderingar samt stabila eller positiva utsikter för bolagen.

Fonden har sålt innehavet i Lundin Energy samt Swedish Match och även innehaven i Adapteo och Veoneer som följd av att bolagen blivit uppköpta. Vidare har fonden tagit hem vinster i Kindred, Evolution, Kesko samt Sectra, som tillverkar medicinsk teknik. Innehaven har utvecklats väldigt starkt vilket gjort att värderingen lämnar mindre utrymme för besvikelser.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placementsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 15.10.1987
Basvaluta EUR

Riskenivå

1 2 3 4 5 **6** 7

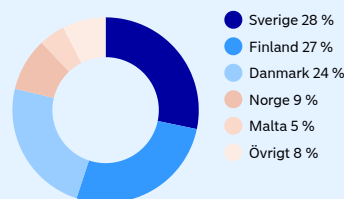
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	964,4	777,3	698,6
Tillväxtandel A, EUR	0,28007	0,21974	0,18568
Tillväxtandel A, NOK	2,79370	2,31378	1,82921
Tillväxtandel A, SEK	2,86685	2,20802	1,94169
Avkastningsandel A, EUR	0,17524	0,14084	0,12192
Tillväxtandel B, EUR	17,65465	13,79621	11,61159

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision B, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,40
Årliga avgifter B, %	0,99
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	12 791,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	27,46
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	20,74
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	29,84
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	27,97
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	29,37
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	23,84
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	32,56
Andelens volatilitet, %	17,96
Jämförelseindexets volatilitet, %	15,54
Tracking Error, %	4,83
Active Share, %	66,46
Sharpe	1,30
Omsättningshastigheten i portföljen, %	44

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

VINX Benchmark Cap EUR net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			947 548,6	98,25
Basindustri			65 217,8	6,76
Chr. Hansen Holding	495,5	69,17	34 276,0	3,55
Huhtamäki	610,0	39,01	23 796,8	2,47
UPM-Kymmene	212,9	33,56	7 145,0	0,74
Dagligvaror			133 593,6	13,85
Bakkafrost	560,0	58,33	32 661,5	3,39
Carlsberg B	102,7	152,63	15 673,7	1,63
Essity B	1 819,6	28,93	52 636,2	5,46
Kesko B	1 113,0	29,31	32 622,2	3,38
Energi			30 435,9	3,16
Neste	703,1	43,29	30 435,9	3,16
Finans			214 344,3	22,23
EQT	119,0	48,32	5 751,7	0,60
Gjensidige Forsikring	2 244,6	21,47	48 199,1	5,00
Nordea Bank	2 107,4	10,84	22 844,6	2,37
Sampo A	1 701,3	44,23	75 250,7	7,80
Tryg	2 876,5	21,66	62 298,2	6,46
Hälsovård			135 098,9	14,01
Elekt� B	935,2	11,19	10 461,2	1,08
Novo Nordisk B	903,6	98,64	89 132,1	9,24
SECTRA B	1 308,4	19,45	25 449,9	2,64
Terveystalo Plc	849,3	11,84	10 055,7	1,04
Industrivaror och -t�janster			154 182,3	15,99
ABB Ltd	684,5	33,85	23 170,4	2,40
Atlas Copco A	431,1	61,10	26 340,7	2,73
Storskogen Group B	1 603,2	5,92	9 483,6	0,98
Tomra Systems	458,6	63,24	29 003,9	3,01
Vestas Wind Systems	989,2	26,87	26 584,7	2,76
Volvo B	1 933,0	20,49	39 599,0	4,11
Informationsteknologi, IT			33 572,5	3,48
Nokia	6 005,8	5,59	33 572,5	3,48
Kommunikationst�janster			23 774,2	2,47
Schibsted ser. B	406,7	29,65	12 060,8	1,25
Telia Company	3 388,4	3,46	11 713,4	1,21
Sällanköpsvaror och -t�janster			157 329,1	16,31
Evolution	452,1	123,72	55 929,5	5,80
Hennes & Mauritz B	2 037,1	17,35	35 339,4	3,66
Kindred Group SDB	4 185,6	10,39	43 507,5	4,51
Nokian Renkaat	675,4	33,39	22 552,7	2,34
Värdepapper totalt			947 548,6	98,25
Kassa och övriga tillg�nger, netto			16 834,8	1,75

Fondvärde 964 383,4 100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	3 349 160,9	97,26
Tillväxtandel B	1 194,5	2,19
Avkastningsandel A	30 212,2	0,55

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intktter och värdeförändringar**

Nettointktter från vrdpapper	199 328 665,87	114 816 390,27
Dividendavkastning	25 378 671,59	12 939 679,63
Rnteintktter	5,43	560,61
Övriga intktter	3 398 808,07	5 480 092,13

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-12 791 289,57	-9 478 480,86
Räntekostnader	-101 512,26	-127 256,44
Övriga kostnader	-3 619 054,56	-4 951 771,10

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**211 594 294,57****118 679 214,24****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Vrdpapper till marknadsvärde	947 548 635,98	769 007 009,25
Kundfordringar	-	791 743,16
Övriga fordringar		
Övriga	99 748,46	83 545,55
Resultatregleringar	4,82	84 761,97
Kassa och bank	18 018 051,12	9 874 275,02
Aktiva sammanlagt	965 666 440,38	779 841 334,95

Passiva

Fondens värde	964 383 435,94	777 271 200,74
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	790 964,87
Övriga skulder		
Övriga	198 214,87	899 991,09
Resultatregleringar	1 084 789,57	879 178,25
Passiva sammanlagt	965 666 440,38	779 841 334,95

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 r baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointktter från vrdpapper		
Aktierelaterade poster		
verltelsevinster	143 068 831,83	51 203 316,70
verltelsefrluster	-1 654 390,51	-46 022 906,79
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	57 914 224,55	109 635 980,36
Sammanlagt	199 328 665,87	114 816 390,27
Ökning av placeringarnas verkliga värde	133 325 604,00	158 480 213,45
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-75 411 379,45	-48 844 233,09
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	155 401,27	128 301,65

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	777 271 200,74	698 589 071,56
Teckning av fondandelar	56 691 773,67	22 839 840,35
Inlösen av fondandelar	-81 091 785,39	-62 756 403,66
Utdelning av avkastning	-82 047,65	-80 521,75
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	211 594 294,57	118 679 214,24
Fondens värde 31.12.	964 383 435,94	777 271 200,74
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	964 383 435,94	777 271 200,74

Nordea North American Dividend

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Aktiemarknaderna i USA och Kanada presterade starkt år 2020 och avkastningen på dem var mycket bra även år 2021. En mycket viktig faktor bakom den gynnsamma utvecklingen på den amerikanska marknaden var demokraternas valseger i Georgia i början av året som skapade underlag för det massiva stimulanspaketet.

I början av året steg långa räntor markant i synnerhet i USA. Fed har indikerat att den kommer att höja räntorna år 2022 och detta fick aktiekurserna att stiga i finanssektorn. Uppgången i energi- och råvarupriserna hade en positiv effekt på aktiemarknaden i Kanada. I slutet av året fluktuerade marknaden på grund av inflationen, den nya coronavirusvarianten omikron och Fedchefen Jerome Powells starka kommentarer.

Uppsvinget på aktiemarknaderna fortsatte, även om det inte var problemfritt med tanke på hur företagsverksamheten drabbades av störningar i leveranskedjan, det fortsatta inflationstrycket, den globala energikrisen, Kinas skärpta reglering och de nya coronavirusvarianterna. I allmänhet har resultatutsikterna dock justerats upp, vilket stödde fondens utveckling under året. Fondens utveckling var i linje med de globala marknaderna.

Utvecklingen stärktes mest av IT- och banksektorerna. Inom IT-sektorn gynnas Microsoft och Oracle av molntjänsternas fortsatta tillväxt. IT-sektorn stöddes också av den höga globala efterfrågan på minneskretsar och flytten av produktionen från Asien till USA. De mest lönsamma av dessa investeringar var Lam Research och KLA. Placeringar i banksektorn bidrog också till fonden, tack vare förväntningar om stigande räntor.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 11.2.2002

Basvaluta EUR

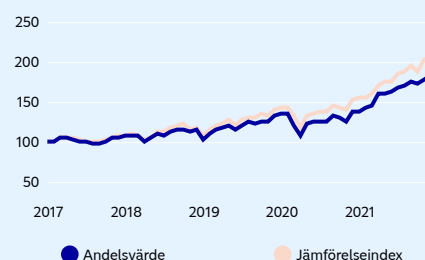
Riskenivå

1 2 3 4 5 **6** 7

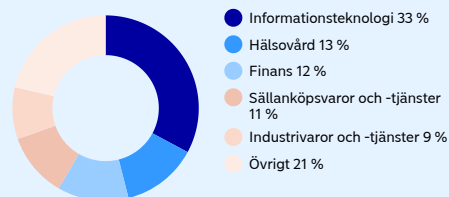
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	572,2	418,5	477,6
Tillväxtandel A, EUR	31,60531	22,88327	22,16568
Tillväxtandel A, NOK	316,65426	239,53161	218,25276
Tillväxtandel A, SEK	325,29485	229,30932	231,83293
Avkastningsandel A, EUR	19,63327	14,56143	14,37769
Tillväxtandel C, EUR	18,05648	13,02817	12,58772
Avkastningsandel C, EUR	16,62896	12,29033	12,10445
Tillväxtandel I, EUR	31,79208	23,01789	22,37200
Tillväxtandel I, NOK	318,52551	240,94075	220,28428
Tillväxtandel I, SEK	327,21716	230,65833	233,99085

Namnet på fonden var Nordea Nordamerika t.o.m. 30.6.2020.

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,20
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,20
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	1,20
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 899,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	38,12
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	32,20
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	41,86
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	38,60
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	38,12
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	32,20
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	41,86
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	36,04
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	30,22
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	39,39
Andelens volatilitet, %	16,26
Jämförelseindexets volatilitet, %	16,05
Tracking Error, %	3,84
Active Share, %	75,81
Sharpe	1,44
Omsättningshastigheten i portföljen, %	33

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2007-12-31 Standard & Poor's 500 net return

2020-06-30 MSCI North America net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			557 925,5	97,50
Basindustri			16 474,8	2,88
Celanese	57,0	147,12	8 378,6	1,46
Nutrien	122,4	66,15	8 096,2	1,41
Dagligvaror			42 582,4	7,44
General Mills	103,9	58,98	6 126,7	1,07
Loblaw Cos	120,6	71,88	8 668,9	1,52
PepsiCo	55,2	151,79	8 378,3	1,46
Tyson Foods	118,9	76,31	9 069,9	1,59
Walmart	82,0	126,01	10 338,5	1,81
Energi			1 864,8	0,33
DT Midstream	43,9	42,47	1 864,8	0,33
Finans			70 647,8	12,35
Allstate	75,4	103,92	7 837,0	1,37
Ally Financial	161,5	42,15	6 809,5	1,19
American Express	57,8	144,60	8 359,7	1,46
Citigroup	121,0	53,31	6 447,3	1,13
JPMorgan Chase	138,4	139,59	19 319,1	3,38
Morgan Stanley	135,1	86,74	11 715,4	2,05
State Street	123,9	82,00	10 159,8	1,78
Hälsovård			75 408,7	13,18
AbbVie	84,3	119,38	10 065,0	1,76
Amgen	44,1	199,73	8 809,9	1,54
Anthem	39,2	411,65	16 139,3	2,82
Bristol-Myers Squibb	140,0	55,26	7 736,1	1,35
Cigna	39,8	203,89	8 119,4	1,42
Johnson & Johnson	108,6	151,69	16 471,7	2,88
Merck	118,4	68,12	8 067,4	1,41
Industrivaror och -tjänster			51 607,9	9,02
Cummins	35,6	192,06	6 835,5	1,19
Deere	20,8	301,65	6 263,1	1,09
FedEx	31,3	226,49	7 085,1	1,24
Fortune Brands Home & Security	65,8	92,66	6 100,6	1,07
Knight-Swift Transportation Holdings	163,1	53,51	8 726,1	1,53
Norfolk Southern	23,6	260,47	6 139,6	1,07
Waste Management	71,6	146,16	10 457,9	1,83
Informationsteknologi, IT			188 017,1	32,86
Apple	267,6	156,81	41 961,1	7,33
Cisco Systems	208,2	55,95	11 651,6	2,04
KLA	36,5	377,96	13 782,4	2,41
Lam Research	22,1	635,07	14 049,0	2,46
Microsoft	126,7	297,41	37 687,3	6,59
NortonLifeLock	402,2	23,08	9 281,3	1,62
Open Text	155,5	42,07	6 541,8	1,14
Oracle	163,4	77,33	12 632,6	2,21
QUALCOMM	54,1	161,66	8 740,8	1,53
Skyworks Solutions	56,7	137,60	7 796,4	1,36
TE Connectivity	81,8	141,87	11 604,9	2,03

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Visa	64,2	191,34	12 288,1	2,15
Kommunikationstjänster			21 692,9	3,79
Comcast	185,8	44,62	8 292,9	1,45
Electronic Arts	61,8	118,06	7 292,4	1,27
Verizon Communications	132,7	46,04	6 107,7	1,07
Kraftförsörjning			25 492,6	4,46
AES	288,6	21,40	6 176,9	1,08
DTE Energy	87,0	105,18	9 154,2	1,60
Public Service Enterprise Group	174,0	58,41	10 161,5	1,78
Sällanköpsvaror och -tjänster			64 136,4	11,21
Best Buy	74,6	89,02	6 644,2	1,16
Lowe's Cos	69,7	226,21	15 768,9	2,76
Magna International	91,8	71,38	6 552,8	1,15
PulteGroup	137,2	49,86	6 839,3	1,20
Starbucks	91,5	102,81	9 411,2	1,64
Target	44,5	202,72	9 027,1	1,58
Tractor Supply	47,7	207,56	9 892,9	1,73
Värdepapper totalt			557 925,5	97,50
Kassa och övriga tillgångar, netto			14 284,8	2,50
Fondvärde			572 210,3	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	17 321,6	95,67
Avkastningsandel A	796,9	2,73
Tillväxtandel C	469,2	1,48
Avkastningsandel C	38,3	0,11
Tillväxtandel I	0,0	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	154 649 244,87	4 510 433,61
Nettointäkter från derivatinstrument	127,11	33,28
Dividendavkastning	8 932 580,48	9 923 283,61
Räntointäkter	12,96	1 503,55
Övriga intäkter	343 531,65	739 243,44

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 899 506,13	-4 609 758,67
Räntekostnader	-39 446,68	-41 374,76
Övriga kostnader	-1 491 441,37	-2 047 551,47

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**156 495 102,89****8 475 812,59****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	557 925 458,54	412 513 131,52
Kundfordringar	1 123 950,79	119 417,27
Övriga fordringar		
Övriga	1 022 576,99	97 122,28
Resultatregleringar	438 002,50	437 871,27
Kassa och bank	13 550 035,25	6 130 898,84
Aktiva sammanlagt	574 060 024,07	419 298 441,18

Passiva

Fondens värde	572 210 274,42	418 528 496,68
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 119 008,44	119 041,27
Övriga skulder		
Övriga	162 010,90	220 953,12
Resultatregleringar	568 730,31	429 950,11
Passiva sammanlagt	574 060 024,07	419 298 441,18

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	42 770 985,19	47 214 594,31
Överlåtelseförluster	-8 548 569,67	-24 079 425,75
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	120 426 829,35	-18 624 734,95
Sammanlagt	154 649 244,87	4 510 433,61

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	200,62	33,28
Förluster	-73,51	-
Sammanlagt	127,11	33,28

Ökning av placeringarnas verkliga värde	131 265 271,38	28 232 039,57
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-10 838 442,03	-46 856 774,52
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	32 666,73	53 910,10

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	418 528 496,68	477 611 478,71
Teckning av fondandelar	54 174 503,69	24 564 106,67
Inlösen av fondandelar	-56 683 641,70	-91 756 848,39
Utdelning av avkastning	-304 187,14	-366 052,90
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	156 495 102,89	8 475 812,59
Fondens värde 31.12.	572 210 274,42	418 528 496,68
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	572 210 274,42	418 528 496,68

Nordea North American Enhanced

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Aktiemarknaderna i USA och Kanada presterade starkt år 2020 och avkastningen på dem var mycket bra även år 2021. En mycket viktig faktor bakom den gynnsamma utvecklingen på den amerikanska marknaden var demokraternas valseger i Georgia i början av året som skapade underlag för det massiva stimulanspaketet.

I början av året steg långa räntor markant i synnerhet i USA. Fed har indikerat att den kommer att höja räntorna år 2022 och detta fick aktiekurserna att stiga i finanssektorn. Uppgången i energi- och råvarupriserna hade en positiv effekt på aktiemarknaden i Kanada. I slutet av året fluktuerade marknaden på grund av inflationen, den nya coronavirusvarianten omikron och Fedchefen Jerome Powells starka kommentarer.

I sektorsöversynen var den lindriga undervikten och särskilt aktievalen inom IT-sektorn till fondens fördel. Särskilt Alphabet (Google) och Microsoft fortsatte att utvecklas väl. LAM Research fick stöd av den rådande globala halvledarbristen och den därav följande starka efterfrågan på bolagets produkter.

Den låga andelen placeringar i energisektorn på grund av placeringsrestriktioner bromsade fonden, då energisektorn, driven av stigande olje- och gaspriser, utvecklades starkast av alla sektorer. En annan nackdel var den lilla placeringen i Moderna, en ledande tillverkare av vaccin mot coronaviruset, då omikron-varianten ökade efterfrågan på vaccin.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällslig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 1 % och 3 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 27.6.2017

Basvaluta EUR

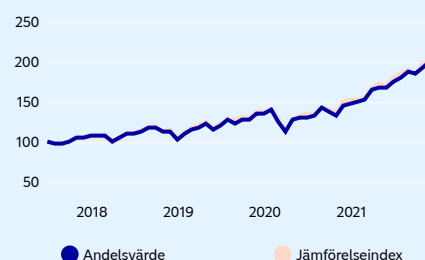
Riskenivå

1 2 3 4 5 **6** 7

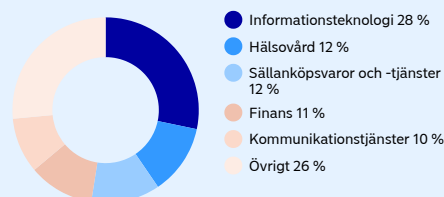
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	1 705,9	1 050,9	971,3
Tillväxtandel A, EUR	20,42748	14,64151	13,44237
Tillväxtandel A, NOK	204,66335	153,26063	132,35932
Tillväxtandel A, SEK	210,24802	146,72006	140,59501
Avkastningsandel A, EUR	18,81736	13,82034	12,92766
Avkastningsandel A, SEK	193,67601	138,49126	135,21161
Tillväxtandel C, EUR	18,75183	13,38734	12,25381
Tillväxtandel C, NOK	187,87497	140,13255	120,65625
Tillväxtandel C, SEK	193,00155	134,15224	128,16375
Avkastningsandel C, EUR	17,63852	12,90313	12,03327
Tillväxtandel I, EUR	18,69345	13,37543	12,25827
Tillväxtandel I, NOK	187,29006	140,00789	120,70017
Tillväxtandel I, SEK	192,40067	134,03289	128,21040
Avkastningsandel I, EUR	17,58630	12,89374	12,03956

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,425
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,20
Årliga avgifter I, %	0,42
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	7 703,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelen.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

- 1.1.–31.3.2021 teckningar 0,06 % och inlösen 0,07 %
- 1.4.–30.6.2021 teckningar 0,05 % och inlösen 0,06 %
- 1.7.–30.9.2021 teckningar 0,05 % och inlösen 0,06 %
- 1.10.–31.12.2021 teckningar 0,04 % och inlösen 0,05 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	39,52
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	33,54
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	43,30
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	40,07
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	34,07
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	43,87
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	39,76
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	33,77
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	43,55
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	36,04
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	30,22
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	39,39
Andelens volatilitet, %	17,08
Jämförelseindexets volatilitet, %	16,37
Tracking Error, %	1,26
Active Share, %	39,66
Sharpe	1,56
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-5

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Fondens medel är brett diversifierade och aktivt förvaltade. Fondens aktivrisnivå är måttlig i jämförelse med jämförelseindexet. Aktivrisnivån mäts i regel med nyckeltalet Tracking Error. Nyckeltalet beskriver hur mycket fondandelens avkastning skiljer sig från jämförelseindexet.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI North America net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			1 660 546,5	97,34
Basindustri			46 584,3	2,73
Agnico Eagle Mines	36,0	46,31	1 667,2	0,10
Amcor	154,0	10,55	1 624,7	0,10
Avery Dennison	5,5	189,02	1 031,3	0,06
Barrick Gold	211,4	16,67	3 524,2	0,21
Celanese	42,6	147,12	6 270,3	0,37
Dow	51,8	49,96	2 586,5	0,15
Eastman Chemical	8,3	105,70	879,7	0,05
Ecolab	3,9	205,85	799,9	0,05
Kinross Gold	93,7	5,12	479,6	0,03
Linde	31,4	303,38	9 510,8	0,56
Lundin Mining	197,1	6,88	1 356,4	0,08
Mosaic	159,9	34,69	5 546,7	0,33
Nutrien	16,5	66,15	1 091,4	0,06
Sealed Air	17,2	59,07	1 013,1	0,06
Steel Dynamics	127,9	54,48	6 966,1	0,41
Westrock	57,2	39,10	2 236,4	0,13
Dagligvaror			88 581,6	5,19
Alimentation Couche-Tard	198,3	37,12	7 360,5	0,43
Altria Group	123,3	41,66	5 135,3	0,30
Coca-Cola	85,3	51,74	4 411,7	0,26
Conagra Brands	98,3	29,85	2 934,6	0,17
Constellation Brands	21,6	220,32	4 765,1	0,28
Costco Wholesale	4,4	493,99	2 175,5	0,13
General Mills	30,9	58,98	1 824,2	0,11
Hershey	51,1	168,55	8 608,7	0,50
Kellogg	20,1	56,36	1 132,5	0,07
Kraft Heinz	115,6	31,36	3 624,5	0,21
Kroger	21,2	39,99	846,7	0,05
Loblaw Cos	28,5	71,88	2 048,6	0,12
PepsiCo	35,8	151,79	5 431,8	0,32
Philip Morris International	121,7	83,07	10 106,8	0,59
Procter & Gamble	102,9	143,32	14 743,8	0,86
Tyson Foods	52,4	76,31	3 998,3	0,23
Walmart	74,9	126,01	9 433,0	0,55
Energi			49 793,9	2,92
Baker Hughes	232,7	21,13	4 917,1	0,29
Chevron	131,6	103,39	13 602,9	0,80
ConocoPhillips	138,9	63,43	8 808,7	0,52
Devon Energy	93,7	38,52	3 609,2	0,21
Exxon Mobil	72,1	53,84	3 883,8	0,23
Kinder Morgan	56,5	13,95	787,8	0,05
Schlumberger	202,0	26,29	5 311,2	0,31
TC Energy	176,7	40,77	7 205,7	0,42
Williams Cos	72,8	22,91	1 667,5	0,10
Fastigheter			46 732,6	2,74
Alexandria Real Estate Equities	4,4	197,20	874,0	0,05
American Tower	22,5	256,24	5 777,7	0,34
Crown Castle International	41,2	183,61	7 563,9	0,44
Equity LifeStyle Properties	28,5	76,87	2 187,4	0,13
Iron Mountain	163,2	46,62	7 609,9	0,45
Medical Properties Trust	196,6	20,73	4 076,0	0,24
Realty Income	63,8	63,29	4 041,0	0,24
Sun Communities	18,2	185,14	3 367,1	0,20
VICI Properties	41,4	26,50	1 096,7	0,06
Vornado Realty Trust	62,8	37,46	2 354,6	0,14
Weyerhaeuser	65,2	36,02	2 348,6	0,14
WP Carey	50,4	72,47	3 651,5	0,21
Zillow Group	31,9	56,02	1 784,3	0,10
Finans			194 254,1	11,39
Aflac	95,2	51,64	4 918,6	0,29
Allstate	78,7	103,92	8 175,9	0,48
American Express	43,2	144,60	6 245,8	0,37
Bank of America	326,9	39,22	12 821,8	0,75
Bank of Montreal	59,8	94,46	5 649,0	0,33
Bank of Nova Scotia/The	54,8	62,35	3 417,0	0,20
Berkshire Hathaway	70,8	264,25	18 697,5	1,10
Cboe Global Markets	4,9	114,12	557,5	0,03
Citigroup	243,5	53,31	12 978,8	0,76
Citizens Financial Group	139,2	41,70	5 806,1	0,34
Discover Financial Services	65,5	102,37	6 709,1	0,39
FactSet Research Systems	12,8	428,29	5 493,2	0,32
Fifth Third Bancorp	176,1	38,49	6 779,2	0,40
JPMorgan Chase	130,6	139,59	18 226,4	1,07
KeyCorp	65,8	20,47	1 345,8	0,08
Manulife Financial	230,7	16,80	3 875,4	0,23
MetLife	110,4	55,23	6 099,1	0,36
Moody's	5,0	345,29	1 722,0	0,10
Morgan Stanley	90,0	86,74	7 803,6	0,46
MSCI	4,7	539,04	2 518,9	0,15
Nasdaq	4,3	184,52	785,7	0,05
Power Corp of Canada	75,8	29,02	2 199,8	0,13
Prudential Financial	78,8	95,83	7 550,2	0,44
S&P Global	17,6	414,76	7 292,7	0,43

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
State Street	52,8	82,00	4 332,6	0,25
Sun Life Financial	20,0	48,74	974,9	0,06
Synchrony Financial	157,2	40,94	6 436,4	0,38
T Rowe Price Group	59,4	174,64	10 370,9	0,61
Toronto-Dominion Bank/The	215,1	67,27	14 470,1	0,85
Hälsovård			208 101,7	12,20
Abbott Laboratories	71,1	124,44	8 844,2	0,52
AbbVie	84,0	119,38	10 023,9	0,59
Agilent Technologies	41,4	141,56	5 866,1	0,34
Align Technology	5,9	590,30	3 472,2	0,20
Amgen	62,0	199,73	12 390,2	0,73
Anthem	10,9	411,65	4 501,0	0,26
Biogen	26,9	213,40	5 748,5	0,34
Bristol-Myers Squibb	58,5	55,26	3 231,4	0,19
CVS Health	35,9	91,08	3 268,6	0,19
Danaher	9,0	290,86	2 606,1	0,15
Eli Lilly	14,8	245,10	3 629,2	0,21
Hologic	81,1	67,67	5 490,9	0,32
IQVIA Holdings	56,8	249,59	14 166,5	0,83
Johnson & Johnson	154,3	151,69	23 410,9	1,37
Laboratory Corp of America	30,5	279,18	8 509,9	0,50
McKesson	8,2	220,19	1 799,6	0,11
Medtronic	121,9	92,05	11 221,6	0,66
Merck	162,1	68,12	11 042,9	0,65
Moderna	13,4	220,39	2 945,3	0,17
Pfizer	144,7	52,29	7 566,0	0,44
Quest Diagnostics	27,6	151,93	4 189,6	0,25
ResMed	8,8	232,03	2 031,7	0,12
Royalty Pharma	20,2	35,53	716,3	0,04
STERIS	4,1	214,83	882,3	0,05
Stryker	3,3	238,08	778,8	0,05
Thermo Fisher Scientific	16,1	588,43	9 471,4	0,56
UnitedHealth Group	66,5	444,56	29 562,4	1,73
Veeva Systems	34,9	229,01	7 988,4	0,47
Vertex Pharmaceuticals	10,1	196,13	1 979,3	0,12
Zoetis	3,5	216,92	766,6	0,04
Industrivaror och -tjänster			131 863,3	7,73
3M	34,3	156,01	5 351,4	0,31
Caterpillar	27,1	181,79	4 928,8	0,29
CH Robinson Worldwide	15,8	94,37	1 495,2	0,09
Cintas	13,6	387,72	5 261,4	0,31
Copart	25,2	133,40	3 365,2	0,20
CSX	237,7	32,86	7 811,3	0,46
Cummins	50,5	192,06	9 695,6	0,57
Deere	16,0	301,65	4 820,6	0,28
Emerson Electric	85,4	81,47	6 956,0	0,41
Equifax	11,0	256,07	2 813,5	0,16
Expeditors International of Washington	6,7	117,09	783,0	0,05
FedEx	17,4	226,49	3 932,3	0,23
Fortune Brands Home & Security	50,6	92,66	4 686,8	0,27
Knight-Swift Transportation Holdings	60,7	53,51	3 250,1	0,19
Masco	160,7	61,36	9 863,7	0,58
Norfolk Southern	43,6	260,47	11 357,4	0,67
Owens Corning	66,7	79,37	5 290,4	0,31
Parker-Hannifin	13,2	277,49	3 671,0	0,22
Pentair	11,9	64,00	759,4	0,04
Rockwell Automation	30,7	305,22	9 383,9	0,55
Rollins	24,3	29,81	725,9	0,04
Snap-on	26,9	189,19	5 085,1	0,30
United Parcel Service	31,6	186,95	5 915,2	0,35
United Rentals	32,3	288,18	9 306,4	0,55
Verisk Analytics	26,6	201,33	5 353,6	0,31
Informationsteknologi, IT			482 424,9	28,28
Adobe	35,3	500,39	17 686,2	1,04
Advanced Micro Devices	47,7	129,31	6 171,6	0,36
Akamai Technologies	44,9	103,21	4 634,9	0,27
Apple	740,4	156,81	116 096,5	6,81
Applied Materials	54,5	139,57	7 601,5	0,45
Block	21,6	144,57	3 127,0	0,18
Cisco Systems	91,9	55,95	5 143,5	0,30
Constellation Software Inc/Canada	4,5	1 646,42	7 408,9	0,43
Crowdstrike Holdings	9,3	181,99	1 685,4	0,10
DocuSign	17,1	136,91	2 334,3	0,14
Dropbox	71,2	21,79	1 551,3	0,09
Dynatrace	23,4	53,90	1 261,3	0,07
Fortinet	21,9	319,31	7 000,1	0,41
HubSpot	2,0	584,05	1 161,7	0,07
Intel	171,6	45,64	7 830,3	0,46
Intuit	7,8	564,81	4 410,6	0,26
Keysight Technologies	62,2	182,21	11 333,3	0,66
Lam Research	25,9	635,07	16 418,4	0,96
Mastercard	31,9	318,79	10 178,1	0,60
Micron Technology	47,6	82,68	3 934,3	0,23
Microsoft	342,4	297,41	101 834,7	5,97
Motorola Solutions	40,7	238,71	9 713,0	0,57
NVIDIA	131,1	262,21	34 365,9	2,01
Oracle	30,4	77,33	2 354,2	0,14
Palo Alto Networks	2,3	494,44	1 144,1	0,07
PayPal Holdings	18,6	168,20	3 123,7	0,18
Qorvo	30,5	137,64	4 202,2	0,25
salesforce.com	54,1	224,76	12 158,1	0,71
ServiceNow	30,3	577,45	17 491,6	1,03
Shopify	6,0	1 229,24	7 375,5	0,43
Skyworks Solutions	27,5	137,60	3 790,2	0,22

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Snowflake	7,1	301,92	2 152,4	0,13
SS&C Technologies Holdings	69,8	72,50	5 059,7	0,30
Synopsys	30,5	323,97	9 894,6	0,58
Teledyne Technologies	2,7	382,61	1 037,2	0,06
Texas Instruments	70,0	166,76	11 671,9	0,68
Trade Desk	18,8	83,03	1 556,8	0,09
Visa	51,0	191,34	9 755,5	0,57
Workday	14,4	243,29	3 502,7	0,21
Zendesk	6,9	92,90	640,6	0,04
Zoom Video Communications	15,7	167,42	2 631,0	0,15
Kommunikationstjänster			164 685,9	9,65
Alphabet	17,4	2 570,22	44 788,7	2,63
Alphabet	11,9	2 567,59	30 544,0	1,79
AT&T	160,3	21,74	3 484,8	0,20
Cable One	1,5	1 557,08	2 371,4	0,14
Comcast	189,8	44,62	8 467,9	0,50
Electronic Arts	26,7	118,06	3 146,7	0,18
Match Group	17,2	117,98	2 023,9	0,12
Meta Platforms	105,7	300,99	31 803,2	1,86
Netflix	20,2	536,19	10 820,2	0,63
Pinterest	20,5	33,39	684,6	0,04
Quebecor	260,1	19,81	5 151,4	0,30
Roku	6,0	208,64	1 256,6	0,07
Snap	23,6	42,43	999,9	0,06
Verizon Communications	262,3	46,04	12 075,1	0,71
Walt Disney	51,5	137,15	7 067,3	0,41
Kraftförsörjning			43 353,4	2,54
Algonquin Power & Utilities	58,3	12,78	744,9	0,04
AltaGas	260,8	18,91	4 931,6	0,29
Hydro One	191,7	22,79	4 368,5	0,26
NextEra Energy	260,0	81,81	21 266,3	1,25
Public Service Enterprise Group	99,2	58,41	5 792,6	0,34
Sempra Energy	53,8	116,10	6 249,5	0,37
Sällanköpsvaror och -tjänster			204 170,8	11,97
Amazon.com	18,8	2 969,00	55 754,8	3,27
AutoZone	3,7	1 836,82	6 809,1	0,40
Booking Holdings	2,6	2 105,90	5 441,6	0,32
Caesars Entertainment	35,3	82,02	2 895,0	0,17
Darden Restaurants	26,0	132,32	3 444,2	0,20
DR Horton	24,6	94,54	2 327,2	0,14
Etsy	4,7	194,82	908,0	0,05
Hilton Worldwide Holdings	40,5	137,49	5 571,8	0,33
Home Depot	90,4	362,29	32 765,4	1,92
Lennar	80,6	101,36	8 164,6	0,48
McDonald's	42,5	235,68	10 022,3	0,59
MercadoLibre	0,7	1 201,08	899,6	0,05
NIKE	16,3	147,02	2 394,2	0,14
O'Reilly Automotive	14,7	616,41	9 058,8	0,53
PulteGroup	43,8	49,86	2 185,0	0,13
Starbucks	51,8	102,81	5 325,0	0,31
Target	13,3	202,72	2 688,2	0,16
Tesla	40,7	944,11	38 410,2	2,25
TJX Cos	91,2	66,64	6 077,5	0,36
Tractor Supply	4,5	207,56	943,2	0,06
Whirlpool	5,5	203,68	1 126,2	0,07
Yum! Brands	7,9	122,04	958,7	0,06

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktiederivat			-45,8	-0,00
Terminskontrakt			-45,8	-0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2022	9,9	-4,63	-45,8	-0,00

Värdepapper totalt	1 660 546,5	97,34
Derivatinstrument	-45,8	-0,00
Kassa och övriga tillgångar, netto	45 437,9	2,66

Fondvärde	1 705 938,6	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	60 819,6	72,83
Tillväxtandel I	17 733,8	19,43
Avkastningsandel A	4 310,7	4,75
Avkastningsandel I	1 672,7	1,72
Tillväxtandel C	1 039,0	1,14
Avkastningsandel C	114,8	0,12

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Köpta räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta aktiefutures	41 602,0
Sålda valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-

Motpart till derivathandel
Morgan Stanley Europe SE
JP Morgan AG
Citigroup Global Markets Europe AG

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	435 396 103,53	64 097 834,28
Nettointäkter från derivatinstrument	6 015 593,14	1 317 156,10
Dividendavkastning	20 123 988,07	17 269 984,03
Ränteintäkter	9,73	38 375,42
Övriga intäkter	10 306 318,02	7 721 930,68

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-7 703 297,14	-5 419 565,47
Räntekostnader	-7 996,30	-9 261,15
Övriga kostnader	-10 464 143,94	-10 628 431,11

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**453 666 575,11****74 388 022,78****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 660 546 492,06	1 033 357 833,28
Kundfordringar	836 763,35	-
Övriga fordringar		
Övriga	2 025 125,99	1 285 721,54
Resultatregleringar	1 134 073,63	864 178,37
Kassa och bank	43 380 178,24	16 189 728,92
Aktiva sammanlagt	1 707 922 633,27	1 051 697 462,11

Passiva

Fondens värde	1 705 938 581,59	1 050 934 439,47
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	835 690,32	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	45 817,17	9 884,67
Övriga	312 293,04	252 737,55
Resultatregleringar	790 251,15	500 400,42
Passiva sammanlagt	1 707 922 633,27	1 051 697 462,11

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	49 123 755,22	50 099 285,01
Överlåtelseförluster	-7 453 588,61	-57 692 994,50
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	393 725 936,92	71 691 543,77
Sammanlagt	435 396 103,53	64 097 834,28

Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	5 774 646,89	6 182 693,08
Förluster	-179 728,60	-4 962 688,08
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	420 674,85	97 493,06
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Förluster	-	-341,96
Sammanlagt	6 015 593,14	1 317 156,10

Ökning av placeringarnas verkliga värde	415 142 954,68	151 720 750,83
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-20 996 342,91	-79 931 714,00
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	71 570,57	124 639,08

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	1 050 934 439,47	971 281 623,20
Teckning av fondandelar	422 229 898,90	337 997 752,98
Inlösen av fondandelar	-218 920 368,54	-331 330 230,39
Utdelning av avkastning	-1 971 963,35	-1 402 729,10
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	453 666 575,11	74 388 022,78
Fondens värde 31.12.	1 705 938 581,59	1 050 934 439,47
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 705 938 581,59	1 050 934 439,47

Nordea Norwegian Stars

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden Nordea Norwegian Stars riktar sig till marknaden i Norge.

Året var framgångsrikt i Norges aktiemarknader. Många bolag fördubblade sitt resultat jämfört med året innan. Det är ett faktum att 2020 var dåligt men bolagens resultat ökade år 2021 med 30 % i genomsnitt jämfört med tiden före pandemin. Trots att aktiemarknaden utvecklades starkt var skillnaderna mellan olika aktier osedvanligt stora och cirka 43 % av bolagen tappade en del av sitt värde.

Aktiekurserna för Norsk Hydro, Sparebanken Helgeland, Borregaard och Webstept steg mest. Fonden drog ändå störst nytta av sina placeringar i sparbanker som har en stor vikt i portföljen.

Fonden placerar i bolag som är attraktiva ur hållbarhetsperspektiv. Både Borregaard och Sparebanken Vest har presterat utmärkt i detta delområde. Rederiet Klaveness Combination Carriers utnyttjar rutten på ett effektivare sätt än sina konkurrenter vilket också har bidragit till bra avkastning. Trots att vi söker hållbara placeringar vill vi undvika värderingsmässigt dyra aktier. Fonden drog nytta exempelvis av att vi inte hade innehav i Scatec eller NEL.

Fonden placerar inte i bolag som använder fossila energikällor. Därför äger vi inte aktier i Equinor, som är Norges största bolag mätt i marknadsvärde, trots att bolaget hade ett bra år då priset på olja och naturgas steg. Vi tror att minskningen av utsläppen från fossila bränslen på lång sikt försämrar lönsamheten för bolag av detta slag.

Trots att marknaden gav bra avkastning i fjol och under hela det gångna årtiondet kunde vi fortsättningsvis hitta aktier med en attraktiv värdering. Aktierna i fonden är generellt förmånligare än på marknaden i allmänhet, och bolagen som utgör placeringar tar hänsyn till hållbarhetsaspekter tämligen bra. Vi tror att denna kombination kan ge en bra avkastning även i fortsättningen.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Fonden Nordea Norwegian Stars strävar efter att identifiera företag och aktier genom att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på norska företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 19.9.2019

Basvaluta NOK

Riskenivå

1 2 3 4 5 **6** 7

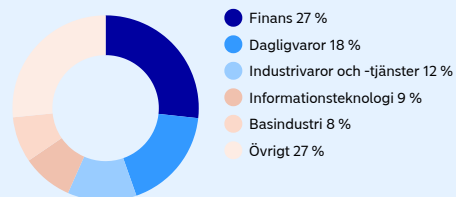
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. NOK	3 832,1	1 440,9	607,6
Tillväxtandel A, NOK	138,03248	113,35628	106,64992
Tillväxtandel C, NOK	134,57983	109,80811	102,63490
Tillväxtandel I, NOK	139,61288	114,08441	106,79786

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,49
Årliga avgifter C, %	0,84
Årliga avgifter I, %	0,99
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	31 401,5
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	21,77
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	22,56
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	22,38
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	18,73
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,74
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-32

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.12.2021 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			3 690 181,4	96,30
Basindustri			305 580,0	7,97
Borregaard	517,0	222,00	114 782,7	3,00
Nordic Paper	527,1	36,64	19 313,0	0,50
Norsk Hydro	2 471,0	69,40	171 484,3	4,47
Dagligvaror			686 161,6	17,91
Austevoll Seafood	1 150,0	105,70	121 554,0	3,17
Gigante Salmon AS	3 272,7	4,88	15 970,9	0,42
Lerøy Seafood Group	1 933,5	68,64	132 714,6	3,46
Mowi	644,3	208,70	134 455,8	3,51
Orkla	2 136,9	88,18	188 433,3	4,92
SalMar	153,1	607,80	93 032,9	2,43
Fastigheter			161 177,2	4,21
Olav Thon Eiendomsselskap	819,8	196,60	161 177,2	4,21
Finans			1 024 260,8	26,73
DNB Bank	872,3	202,20	176 388,2	4,60
Gjensidige Forsikring	186,9	214,20	40 027,6	1,04
Sbanken	354,6	93,50	33 155,4	0,87
SpareBank 1 Helgeland	420,1	130,00	54 616,8	1,43
SpareBank 1 SMN	1 374,1	149,20	205 010,5	5,35
SpareBank 1 SR-Bank	1 705,4	133,20	227 156,0	5,93
Sparebanken Vest	1 430,4	100,40	143 607,2	3,75
Storebrand	1 635,3	88,24	144 299,2	3,77
Hälsovård			155 516,3	4,06
BerGenBio	1 088,2	20,12	21 895,1	0,57
Bristol-Myers Squibb	222,7	553,23	123 226,5	3,22
Nordic Nanovector	453,1	22,94	10 394,6	0,27
Industrivaror och -tjänster			459 093,0	11,98
Agilyx	312,2	35,60	11 112,9	0,29
Cadeler A/S	2 191,1	36,50	79 974,0	2,09
Edda Wind	634,4	33,46	21 227,1	0,55
Integrated Wind Solutions AS	625,0	33,51	20 940,6	0,55
Klaveness Combination Carri	727,1	47,20	34 317,5	0,90
NRC Group	2 132,6	24,10	51 395,2	1,34
Odfjell ser. B	365,2	32,00	11 686,7	0,31
Quantafuel AS	195,7	32,24	6 309,0	0,16
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	314,9	205,00	64 554,1	1,68
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	622,9	200,00	124 574,6	3,25
Zalaris	613,4	53,80	33 001,2	0,86
Informationsteknologi, IT			338 279,1	8,83
Atea	1 010,3	163,00	164 679,9	4,30
Bouvet	412,2	75,00	30 914,3	0,81
Cisco Systems	191,8	560,84	107 591,6	2,81
Webstep	1 041,3	33,70	35 093,3	0,92
Kommunikationstjänster			272 577,1	7,11
Schibsted ser. A	30,0	339,90	10 197,0	0,27

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Schibsted ser. B	347,6	295,80	102 811,5	2,68
Telenor	1 145,1	139,35	159 568,6	4,16
Kraftförsörjning			47 215,8	1,23
Fjordkraft Holding	799,5	47,68	38 121,1	0,99
Scatec	59,9	151,90	9 094,7	0,24
Sällanköpsvaror och -tjänster			240 320,6	6,27
Elektro Importøren	460,8	82,01	37 788,2	0,99
Europris	622,5	70,45	43 858,0	1,14
Kid	824,6	111,20	91 697,6	2,39
Kongsberg Automotive	3 790,2	3,02	11 442,6	0,30
SATS	2 632,0	21,10	55 534,2	1,45

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			29 212,8	0,76
M Vest Water AS	2 400,0	12,17	29 212,8	0,76

Värdepapper totalt	3 719 394,2	97,06
Kassa och övriga tillgångar, netto	112 741,7	2,94

Fondvärde	3 832 135,9	100,00

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	24 991,3	91,05
Tillväxtandel A	1 953,5	7,04
Tillväxtandel C	545,3	1,91

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	529 724 328,95	123 800 431,69
Dividendavkastning	114 302 873,16	19 482 185,99
Räntointäkter	15 389,99	42 430,87
Övriga intäkter	661 961,52	717 587,71

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-31 401 529,39	-8 165 027,99
Räntekostnader	-144 280,40	-66 661,20
Övriga kostnader	-2 235 182,73	-336 355,26

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**610 923 561,10****135 474 591,81****Balansräkning (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	3 719 394 154,98	1 386 522 240,13
Övriga fordringar		
Övriga	2 232 815,63	2 457 921,40
Resultatregleringar	14 181,24	-
Kassa och bank	128 372 805,78	53 314 353,56
Aktiva sammanlagt	3 850 013 957,63	1 442 294 515,09

Passiva

Fondens värde	3 832 135 852,81	1 440 942 459,30
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	13 881 891,16	-
Övriga skulder		
Övriga	881 564,67	160 344,98
Resultatregleringar	3 114 648,99	1 191 710,81
Passiva sammanlagt	3 850 013 957,63	1 442 294 515,09

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	44 950 069,24	16 108 021,66
Överlåtelseförluster	-8 821 561,76	-13 902 973,52
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	493 595 821,47	121 595 383,55
Sammanlagt	529 724 328,95	123 800 431,69
Ökning av placeringarnas verkliga värde	589 280 451,19	144 627 331,63
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-95 684 629,72	-23 031 948,08
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	907 493,66	398 491,08

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	1 440 942 459,30	607 606 699,61
Teckning av fondandelar	2 562 909 881,85	1 158 040 007,68
Inlösen av fondandelar	-782 640 049,44	-460 178 839,80
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	610 923 561,10	135 474 591,81
Fondens värde 31.12.	3 832 135 852,81	1 440 942 459,30
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 832 135 852,81	1 440 942 459,30

Nordea Pro Finland

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fjölåret var mycket bra för fonden. Positiva justeringar av resultatprognoser för cykliska bolag bidrog positivt till avkastningen. QT Group och Valmet är exempel på sådana bolag. IT- och finanssektorerna utvecklades bäst och de bästa bolagen var kapitalförvaltningsbolaget EQ och Nordea som gjorde en stark comeback i fjöl. I IT-sektorn genererade QT Group och Nokia den bästa avkastningen. Värdeaktier var den mest framgångsrika placeringsinriktningen i fjöl.

Fonden presterade något sämre än jämförelseindexet. Valmet hade den mest positiva effekten på avkastningen. Däremot hade våra aktieval inom basindustrin den mest negativa effekten på avkastningen då marknaden inte prefererade bolag såsom Huhtamäki.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 10.3.1993

Basvaluta EUR

Riskenivå

1 2 3 4 5 **6** 7

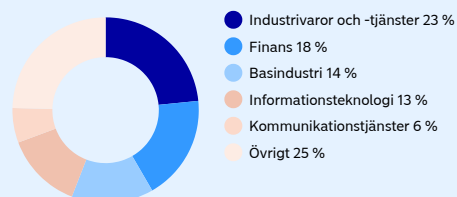
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, i tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	630,0	487,7	477,3
Tillväxtandel C, EUR	158,50120	129,00067	115,28652
Avkastningsandel C, EUR	14,11584	11,89317	10,98892
Tillväxtandel I, EUR	165,22107	134,06780	119,39583
Avkastningsandel I, EUR	58,47663	49,12040	45,22599

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,81
Årliga avgifter I, %	0,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,01
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 627,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Pro Finland och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,75 % p.a. sedan 30.6.2021 (tidigare 0,85 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	22,87
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	23,24
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	24,09
Andelens volatilitet, %	19,44
Jämförelseindexets volatilitet, %	17,73
Tracking Error, %	1,32
Active Share, %	7,91
Sharpe	1,01
Omsättningshastigheten i portföljen, %	29

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel I i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Fonden är aktivt förvaltd och investerar i ett koncentrerat placeringsuniversum. Graden av koncentration kommer generellt att ha en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share dvs. aktivandel (uttrycks i procent av portföljen som skiljer sig från fondens jämförelseindex).

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2007-12-31 OMX Helsinki Cap gross return

2018-09-28 OMX Helsinki Benchmark Capped gross return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			628 655,4	99,79
Basindustri			89 698,7	14,24
Huhtamäki	330,9	39,01	12 909,0	2,05
Kemira	773,9	13,36	10 339,1	1,64
Metsä Board Corporation B	819,2	8,61	7 053,1	1,12
Outokumpu	1 283,3	5,51	7 073,6	1,12
Stora Enso R	1 872,0	16,19	30 298,0	4,81
UPM-Kymmene	656,3	33,56	22 025,9	3,50
Dagligvaror			34 225,3	5,43
Kesko B	982,2	29,31	28 787,3	4,57
Olvi A	50,5	51,00	2 575,1	0,41
Raisio V	852,1	3,36	2 862,9	0,45
Energi			27 310,7	4,34
Neste	630,9	43,29	27 310,7	4,34
Fastigheter			12 371,5	1,96
Kojamo plc	584,1	21,18	12 371,5	1,96
Finans			114 999,2	18,25
CapMan	818,0	3,05	2 494,8	0,40
eQ Plc	95,6	25,55	2 441,4	0,39
Nordea Bank	5 477,6	10,84	59 377,3	9,43
Sampo A	1 146,0	44,23	50 685,8	8,05
Hälsovård			19 531,0	3,10
Orion B	356,6	36,35	12 962,7	2,06
Revenio Group Corporation	117,1	56,10	6 568,3	1,04
Industrivaror och -tjänster			147 462,7	23,41
Cargotec B	159,2	43,96	6 997,8	1,11
Enento Group Plc	34,6	32,30	1 118,5	0,18
Kone B	825,3	63,16	52 124,4	8,27
Konecranes	337,9	35,21	11 898,3	1,89
Metso Outotec Oyj	2 441,8	9,40	22 957,6	3,64
Uponor	381,3	20,96	7 991,5	1,27
Valmet Corporation	624,6	37,82	23 621,4	3,75
Wärtsilä	1 675,0	12,39	20 753,3	3,29
Informationsteknologi, IT			84 590,0	13,43
F-Secure	323,2	4,96	1 601,6	0,25
Nokia	10 837,5	5,59	60 581,7	9,62
Qt Group Plc	85,8	133,00	11 413,7	1,81
TietoEVRY Corporation	399,7	27,50	10 993,0	1,75
Kommunikationstjänster			38 045,0	6,04
Elisa	553,9	54,38	30 121,6	4,78
Sanoma Plc	394,1	13,64	5 375,5	0,85
Telia Company FDR	737,4	3,46	2 547,9	0,40
Kraftförsörjning			29 458,3	4,68
Fortum	1 089,0	27,05	29 458,3	4,68
Sällanköpsvaror och -tjänster			30 962,8	4,91
Fiskars	172,6	23,10	3 986,2	0,63
Marimekko	35,3	84,00	2 961,2	0,47
Musti Group	46,6	30,68	1 430,8	0,23
Nokian Renkaat	482,5	33,39	16 111,0	2,56
Tokmanni Group	327,9	19,74	6 473,6	1,03
Värdepapper totalt			628 655,4	99,79

Kassa och övriga tillgångar, netto1 333,40,21

Fondvärde629 988,8100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	3 405,7	89,32
Tillväxtandel C	212,5	5,35
Avkastningsandel I	572,7	5,32
Avkastningsandel C	9,4	0,02

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	90 228 350,86	41 025 502,66
Dividendavkastning	15 998 188,22	14 882 505,86
Räntointäkter	-	102,55
Övriga intäkter	1 996,22	1 253 777,88

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 627 553,62	-2 357 397,20
Räntekostnader	-10 151,96	-13 621,96
Övriga kostnader	-15 422,51	-21 689,74

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**103 575 407,21****54 769 180,05****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	628 655 385,38	486 987 838,26
Kundfordringar	-	641 037,76
Övriga fordringar		
Övriga	3 874,94	-
Kassa och bank	1 779 413,36	1 113 480,17
Aktiva sammanlagt	630 438 673,68	488 742 356,19

Passiva

Fondens värde	629 988 767,49	487 729 331,10
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	701 721,47
Övriga skulder		
Övriga	199 999,99	104 179,09
Resultatregleringar	249 906,20	207 124,53
Passiva sammanlagt	630 438 673,68	488 742 356,19

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	39 260 612,17	25 725 446,33
Överlåtelseförluster	-4 068 298,90	-21 638 579,89
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	55 036 037,59	36 938 636,22
Sammanlagt	90 228 350,86	41 025 502,66
Ökning av placeringarnas verkliga värde	87 421 310,41	55 790 102,93
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-32 385 272,82	-18 851 466,71
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	124 595,27	107 742,64

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	487 729 331,10	477 330 682,82
Teckning av fondandelar	174 205 082,67	48 773 616,38
Inlösen av fondandelar	-135 455 453,00	-93 066 400,39
Utdelning av avkastning	-65 600,49	-77 747,76
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	103 575 407,21	54 769 180,05
Fondens värde 31.12.	629 988 767,49	487 729 331,10
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	629 988 767,49	487 729 331,10

Nordea Pro Stable Return

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden marknadsförs även i Sverige. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska kronor anges på nästa sida.

Trots många utmaningar gav den globala aktiemarknaden bra avkastning överlag. Första halvåret präglades av stigande obligationsräntor och en kursuppgång på aktiemarknaden med värdeaktier i spetsen. I bakgrunden fanns två viktiga faktorer: ett nytt massivt stimulanspaket i USA, och den snabba vaccinationstakten i västvärlden. Marknaderna steg främst i USA och Europa medan tillväxtekonominerna och Japan inte utvecklades lika bra. Uppgången i råvarupriserna bidrog positivt till värdeaktiernas utveckling.

Slutet av året präglades av oron för ökad inflation. Chefen Jerome Powell meddelade att Fed överväger att lägga ned sitt program för obligationsköp snabbare än planerat. Utlåtandet bidrog negativt till marknaderna. På de asiatiska marknaderna dämpades förtroendet bland placerarna av inflationsoron och ränteutsikterna. Marknaden i Kina gav den sämsta avkastningen. Placerarnas intresse för kinesiska aktier pressades av den strikta regleringen som administrationen i landet genomförde i synnerhet i undervisnings- och tekniksektorerna. Placerarna oroade sig också för elavbrotten och begränsningarna för energikonsumtionen i Kina som orsakar avbrott i produktionen av viktiga nyttigheter.

Fonden presterade mycket bra men avkastningen var mindre än på den globala aktiemarknaden i genomsnitt. Fonden förvaltas i enlighet med placeringsprocessen som syftar till att identifiera måttligt värderade aktier som ger stabil avkastning.

I slutet av fjolåret drog fonden nytta av övergången från IT-sektorn till värdebolag. Fonden har ett stort innehav i värdebolag vilket hade en positiv effekt på avkastningen.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I Nordeafondernas placeringsverksamhet beaktas internationella normer och principer för ansvarsfulla investeringar när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. I fonden Nordea Pro Stable Return tillämpas striktare principer för ansvarsfulla investeringar, såsom branschspecifika valkriterier, än i andra Nordeafonder. Fondens förvaltare avstår från att placera i bolag där mer än 5 % av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel och/eller pornografi.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -3 % och +2 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 24.9.1999

Basvaluta EUR

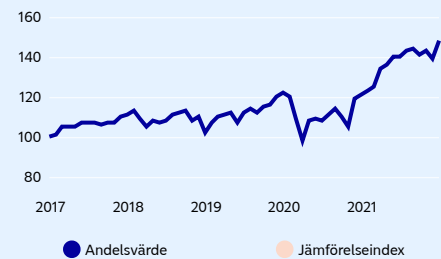
Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

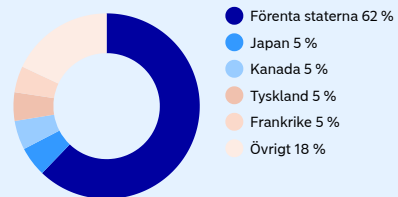
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, i tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	410,5	438,4	520,4
Tillväxtandel C, EUR	3,07981	2,51238	2,53118
Avkastningsandel C, EUR	12,15140	10,15770	10,48610
Tillväxtandel I, EUR	3,15905	2,57573	2,59371
Tillväxtandel I, SEK	32,51424	25,81095	27,12786
Avkastningsandel I, EUR	1,16073	0,96967	1,00093

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,80
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,05
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 352,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	22,59
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	22,65
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	25,97
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	15,41
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,90
Omsättningshastigheten i portföljen, %	79

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel I i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			405 218,5	98,70
Basindustri			1 176,9	0,29
Air Liquide	7,7	153,32	1 176,9	0,29
Dagligvaror			47 429,1	11,55
Archer-Daniels-Midland	34,5	59,15	2 043,4	0,50
Associated British Foods	138,8	23,80	3 302,6	0,80
Coca-Cola	241,4	51,74	12 490,2	3,04
Conagra Brands	29,9	29,85	892,8	0,22
Kellogg	45,5	56,36	2 565,0	0,62
Metro Inc/CN	39,9	46,80	1 867,3	0,45
Mondelez International	128,0	58,00	7 425,5	1,81
PepsiCo	42,6	151,79	6 470,8	1,58
Reckitt Benckiser Group	40,4	75,56	3 055,3	0,74
Unilever	89,9	47,06	4 231,8	1,03
Walmart	24,5	126,01	3 084,4	0,75
Fastigheter			6 303,6	1,54
CK Asset Holdings	426,0	5,56	2 366,7	0,58
Sumitomo Realty & Development	30,4	25,91	787,8	0,19
Sun Hung Kai Properties	294,5	10,69	3 149,1	0,77
Finans			27 123,5	6,61
Allianz	17,0	207,65	3 540,2	0,86
Bank of Nova Scotia/The	35,3	62,35	2 202,9	0,54
Chubb	15,1	170,69	2 581,0	0,63
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	23,0	260,50	5 979,8	1,46
Oversea-Chinese Banking	211,0	7,45	1 571,7	0,38
Royal Bank of Canada	52,3	93,19	4 873,7	1,19
State Street	33,3	82,00	2 728,0	0,66
Svenska Handelsbanken A	156,8	9,51	1 490,9	0,36
United Overseas Bank	122,6	17,58	2 155,3	0,53
Hälsovård			116 961,3	28,49
Amgen	28,7	199,73	5 741,5	1,40
Anthem	17,6	411,65	7 249,2	1,77
Bristol-Myers Squibb	211,8	55,26	11 702,9	2,85
Cigna	70,0	203,89	14 263,0	3,47
CVS Health	116,8	91,08	10 637,6	2,59
Fresenius	107,5	35,40	3 803,8	0,93
Johnson & Johnson	94,8	151,69	14 382,1	3,50
McKesson	23,0	220,19	5 057,0	1,23
Medtronic	93,6	92,05	8 615,7	2,10
Merck	79,6	68,12	5 419,0	1,32
Organon	7,5	27,05	203,7	0,05
Pfizer	163,8	52,29	8 563,0	2,09
Sanofi	86,7	88,58	7 675,5	1,87
Takeda Pharmaceutical	145,3	24,03	3 491,4	0,85
Universal Health Services	32,8	114,99	3 772,3	0,92
Zimmer Biomet Holdings	56,6	112,83	6 383,6	1,55
Industrivaror och -tjänster			19 631,8	4,78
Deutsche Post	52,0	56,54	2 939,7	0,72
FedEx	21,0	226,49	4 748,4	1,16
Siemens	27,1	152,68	4 141,4	1,01
Vinci	84,0	92,91	7 802,3	1,90
Informationsteknologi, IT			69 023,0	16,81
Akamai Technologies	82,4	103,21	8 501,6	2,07
Amdocs	87,3	66,17	5 778,6	1,41
Atos	18,4	37,39	687,5	0,17
CGI	65,8	77,99	5 131,5	1,25
Check Point Software Technologies	42,5	102,91	4 370,3	1,06
Cisco Systems	219,1	55,95	12 256,9	2,99
Cognizant Technology Solutions	76,1	78,30	5 960,2	1,45
Consensus Cloud Solutions	12,0	51,82	619,3	0,15
Fiserv	64,3	91,93	5 911,5	1,44
Genpact	46,6	46,92	2 184,9	0,53
Infosys ADR	79,5	22,46	1 786,0	0,44
International Business Machines	24,1	118,56	2 862,7	0,70
Kyndryl Holdings	10,7	16,39	175,3	0,04
Open Text	42,4	42,07	1 783,7	0,43
Oracle	48,3	77,33	3 732,4	0,91
TD SYNNEX	34,5	100,28	3 463,4	0,84
VMware	37,0	103,27	3 817,1	0,93
Kommunikationstjänster			63 341,1	15,43
Alphabet	3,8	2 567,59	9 874,9	2,41

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
AT&T	420,4	21,74	9 139,5	2,23
Comcast	258,0	44,62	11 513,3	2,80
KDDI	258,3	25,75	6 652,6	1,62
Nippon Telegraph & Telephone	431,1	24,13	10 401,7	2,53
Rogers Communications	88,8	41,70	3 703,1	0,90
Singapore Telecommunications	1 134,5	1,52	1 720,1	0,42
Verizon Communications	127,8	46,04	5 886,3	1,43
Ziff Davis	45,4	97,98	4 449,4	1,08
Kraftförsörjning			29 311,8	7,14
Edison International	20,6	59,88	1 236,3	0,30
EDP - Energias de Portugal	695,3	4,83	3 359,5	0,82
Endesa	133,7	20,20	2 700,0	0,66
Hydro One	56,2	22,79	1 280,7	0,31
Iberdrola	513,1	10,41	5 341,4	1,30
National Grid	414,5	12,63	5 234,0	1,27
Public Service Enterprise Group	112,3	58,41	6 557,8	1,60
Red Electrica Corp	74,3	19,03	1 412,8	0,34
SSE	111,4	19,65	2 189,2	0,53
Sällanköpsvaror och -tjänster			24 916,4	6,07
AutoZone	2,9	1 836,82	5 383,7	1,31
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	10,4	144,15	1 493,7	0,36
Dollar General	12,6	207,85	2 615,9	0,64
eBay	149,9	58,37	8 752,4	2,13
Grand Canyon Education	28,3	76,00	2 151,0	0,52
LKQ	61,2	52,31	3 199,9	0,78
Lowe's Cos	1,2	226,21	279,1	0,07
Target	5,1	202,72	1 040,5	0,25

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-405,4	-0,10
Valutaderivat			-405,4	-0,10
Terminskontrakt			-405,4	-0,10
FX FWD EUR/CAD 28-01-2022			-718,9	-0,18
FX FWD EUR/CHF 28-01-2022			-1,1	-0,00
FX FWD EUR/DKK 28-01-2022			-0,0	0,00
FX FWD EUR/GBP 28-01-2022			-301,4	-0,07
FX FWD EUR/HKD 28-01-2022			-197,0	-0,05
FX FWD EUR/JPY 28-01-2022			155,0	0,04
FX FWD EUR/SEK 28-01-2022			20,4	0,01
FX FWD EUR/SGD 28-01-2022			-172,4	-0,04
FX FWD EUR/USD 28-01-2022			810,0	0,20
Värdepapper totalt			405 218,5	98,70
Derivatinstrument			-405,4	-0,10
Kassa och övriga tillgångar, netto			5 734,6	1,40
Fondvärde			410 547,7	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	110 887,3	85,32
Avkastningsandel I	51 000,1	14,42
Tillväxtandel C	341,1	0,26
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument**Underliggande exponering vid valutaterminer**

Valuta	
DKK	-11,4
JPY	-22 168,9
SEK	-1 443,4
CAD	-20 130,8
USD	-268 941,4
GBP	-14 656,5
SGD	-5 161,9
HKD	-5 469,9
EUR	337 579,8

Motpart till derivathandel

Goldman Sachs Bank Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Citibank Europe PLC
Societe Generale SA
JP Morgan AG
Nordea Bank Abp
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	109 294 482,56	-40 448 215,65
Nettointäkter från derivatinstrument	-29 296 225,18	27 850 363,13
Dividendavkastning	10 318 942,34	12 274 267,48
Ränteintäkter	3 743,40	6 075,24
Övriga intäkter	4 677 246,66	6 973 920,09

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 352 637,59	-3 700 978,82
Räntekostnader	-16 927,40	-18 452,92
Övriga kostnader	-3 911 999,39	-9 362 179,41

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**87 716 625,40****-6 425 200,86****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	405 218 499,74	427 628 088,13
Kundfordringar	93 240,55	5 611 775,67
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 130 429,16	2 053 264,66
Resultatregleringar	552 320,07	400 193,47
Kassa och bank	5 521 766,65	3 239 013,86
Aktiva sammanlagt	412 516 256,17	438 932 335,79

Passiva

Fondens värde	410 547 710,98	438 376 080,59
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	160 798,16	2 579,16
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 535 791,39	248 536,47
Övriga	-	2 645,51
Resultatregleringar	271 955,64	302 494,06
Passiva sammanlagt	412 516 256,17	438 932 335,79

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	86 948 447,57	37 793 978,20
Överlåtelseförluster	-12 607 831,31	-39 764 211,33
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	34 953 866,30	-38 477 982,52
Sammanlagt	109 294 482,56	-40 448 215,65

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	8 978 477,51	59 333 119,07
Förluster	-36 064 612,27	-29 910 915,94
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 210 090,42	-1 571 840,00
Sammanlagt	-29 296 225,18	27 850 363,13

Ökning av placeringarnas verkliga värde	54 753 355,92	25 278 934,26
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-22 009 580,04	-65 328 756,78
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	222 700,82	240 042,96

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	438 376 080,59	520 416 852,61
Teckning av fondandelar	76 882 437,89	46 430 549,16
Inlösen av fondandelar	-191 088 853,30	-119 998 880,60
Utdelning av avkastning	-1 338 579,60	-2 047 239,72
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	87 716 625,40	-6 425 200,86
Fondens värde 31.12.	410 547 710,98	438 376 080,59
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	410 547 710,98	438 376 080,59

Nordea Ryssland

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea Russia.

Aktiemarknaden i Ryssland rasade under första kvartalet 2020 då priset på olja som är landets viktigaste exportvara sjönk samtidigt som coronapandemin pressade ekonomin. Marknaden tog ändå igen nedgången före slutet av 2020 och uppgången fortsatte också år 2021. Utvecklingen backades upp av höga råvarupriser, stigande olje- och gaspriser, låga räntor och klart ökad affärsaktivitet i Ryssland. Finansmarknaden i Ryssland rasade i slutet av 2021 då placerarna började oroa sig för en väpnad konflikt mellan Ryssland och Ukraina. Nedgången var störst för banker eftersom de betraktades vara exponerade mot devalvering av rubeln och nya sanktioner mot Ryssland.

Fondens utveckling stöddes av stigande energi- och metallpriser och en allmänt sund inhemsk ekonomi. Sberbank gav god avkastning i en gynnsam ekonomisk miljö. I slutet av året förlorade vi en del avkastning då spänningarna mellan Ryssland och Ukraina skärptes och placerare tog hem vinster.

Trots undervikten i basindustrin stödde även placeringarna i denna sektor den relativa överskottsavkastningen. Investeringarna i ståltillverkare var mycket lukrativa tillsammans med undervikten i guldgruvbolagen. Bland framgångsrika investeringar var diamantgruvbolaget Alrosa.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltnings sed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 26.9.2005

Basvaluta EUR

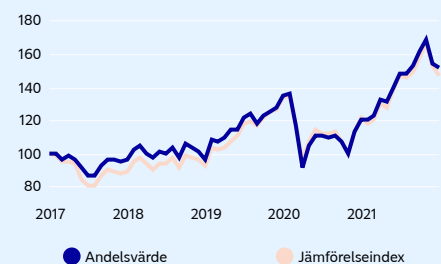
Riskenivå



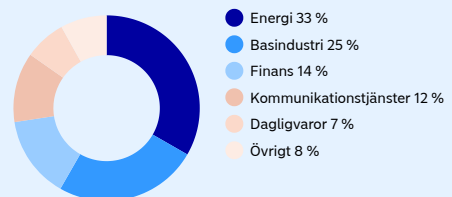
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	148,8	126,2	168,1
Tillväxtandel A, EUR	20,93674	16,52482	18,59404
Tillväxtandel A, NOK	208,84391	174,00001	183,08487
Tillväxtandel A, SEK	214,31242	166,04686	194,47681
Avkastningsandel A, EUR	15,35537	12,35585	14,32504

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Årliga avgifter A, %	1,84
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,05
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 721,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	26,70
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	20,03
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	29,07
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	21,74
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	16,54
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	24,74
Andelens volatilitet, %	24,20
Jämförelseindexets volatilitet, %	22,86
Tracking Error, %	3,80
Active Share, %	22,91
Sharpe	0,69
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-2

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Fonden är aktivt förvaltd och investerar i ett koncentrerat placeringsuniversum. Graden av koncentration kommer generellt att ha en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share dvs. aktivandel (uttrycks i procent av portföljen som skiljer sig från fondens jämförelseindex).

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI Russia 10/40 net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			142 643,9	95,88
Basindustri			37 107,4	24,94
Alrosa PJSC	4 240,8	1,44	6 124,9	4,12
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	1 424,4	0,83	1 176,0	0,79
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	272,7	26,96	7 353,9	4,94
Novolipetsk Steel PJSC GDR	242,6	25,57	6 204,0	4,17
PhosAgro PJSC GDR	297,8	19,14	5 699,7	3,83
Polyus PJSC	28,2	154,72	4 370,1	2,94
Severstal PAO GDR	328,2	18,83	6 178,7	4,15
Dagligvaror			10 713,9	7,20
Cherkizovo Group PJSC	30,9	34,79	1 074,1	0,72
Magnit PJSC	90,0	64,37	5 795,5	3,90
X5 Retail Group GDR	166,4	23,11	3 844,3	2,58
Energi			49 567,2	33,32
Gazprom PJSC ADR	1 777,8	8,01	14 236,1	9,57
LUKOIL PJSC ADR	188,7	77,68	14 661,5	9,86
Novatek PJSC GDR	35,4	203,28	7 186,8	4,83
Surgutneftegas PJSC	10 037,5	0,46	4 575,4	3,08
Surgutneftegas PJSC ADR	318,6	4,69	1 495,3	1,01
Tatneft PJSC	443,8	5,46	2 421,3	1,63
Tatneft PJSC	841,0	5,93	4 990,8	3,35
Fastigheter			771,7	0,52
Etalon Group GDR	313,1	1,00	312,7	0,21
LSR Group PJSC	63,8	7,19	459,0	0,31
Finans			21 323,5	14,33
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	2 236,0	1,81	4 047,4	2,72
Sberbank of Russia PJSC	1 921,6	3,47	6 665,9	4,48
Sberbank of Russia PJSC	962,2	3,28	3 157,3	2,12
Sberbank of Russia PJSC ADR	42,5	13,82	587,3	0,39
TCS Group Holding GDR	95,1	72,19	6 865,6	4,61
Industrivaror och -tjänster			2 051,3	1,38
Globaltrans Investment GDR	271,6	7,55	2 051,3	1,38
Kommunikationstjänster			18 094,1	12,16
Mobile TeleSystems PJSC	1 489,8	3,52	5 241,4	3,52
Mobile TeleSystems PJSC ADR	77,7	7,06	548,5	0,37
VK GDR	75,4	10,30	776,0	0,52
Yandex	102,0	52,81	5 385,8	3,62
Yandex	116,1	52,90	6 142,5	4,13
Kraftförsörjning			914,6	0,61
Inter RAO UES PJSC	18 162,4	0,05	914,6	0,61
Sällanköpsvaror och -tjänster			2 100,2	1,41
Detsky Mir PJSC	563,3	1,47	828,4	0,56
Fix Price Group GDR	71,5	6,42	459,2	0,31
M.Video PJSC	79,2	5,16	409,2	0,28
Ozon Holdings ADR	15,2	26,53	403,4	0,27

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktiederivat			0,0	0,00
Terminkontrakt			0,0	0,00
MSCI Russia 10 Id 3/2022	0,1	0,00	0,0	0,00

Värdepapper totalt	142 643,9	95,88
Kassa och övriga tillgångar, netto	6 129,3	4,12

Fondvärde	148 773,1	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	7 065,4	99,43
Avkastningsandel A	55,2	0,57

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	66,6
Köpta valutfutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda valutfutures	-

Motpart till derivathandel
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	23 581 244,01	-25 602 408,22
Nettointäkter från derivatinstrument	9 361,15	-9 921,16
Dividendavkastning	11 007 548,59	8 389 294,01
Ränteutgifter	0,55	869,75
Övriga intäkter	369 527,98	242 566,09

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 721 048,16	-2 400 631,21
Räntekostnader	-17 999,73	-14 320,47
Övriga kostnader	-1 581 776,38	-1 349 989,64

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**30 646 858,01****-20 744 540,85****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	142 643 855,26	124 306 262,56
Kundfordringar	2 032 646,93	-
Övriga fordringar		
Övriga	274 157,23	386 703,83
Resultatregleringar	1 505 724,04	665 534,40
Kassa och bank	4 324 418,27	1 442 843,76
Aktiva sammanlagt	150 780 801,73	126 801 344,55

Passiva

Fondens värde	148 773 106,52	126 239 932,19
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	936 157,54	-
Övriga skulder		
Övriga	838 657,37	368 961,52
Resultatregleringar	232 880,30	192 450,84
Passiva sammanlagt	150 780 801,73	126 801 344,55

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	17 504 881,83	9 319 026,73
Överlåtelseförluster	-3 327 564,94	-12 097 175,76
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	9 403 927,12	-22 824 259,19
Sammanlagt	23 581 244,01	-25 602 408,22

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	17 397,81	19 630,77
Förluster	-10 648,68	-26 334,29
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 612,02	-3 217,64
Sammanlagt	9 361,15	-9 921,16

Ökning av placeringarnas verkliga värde	17 588 599,14	10 009 123,36
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-8 182 060,00	-32 836 600,19
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	87 516,92	65 573,80

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	126 239 932,19	168 061 423,14
Teckning av fondandelar	80 702 125,43	47 359 321,16
Inlösen av fondandelar	-88 800 035,71	-68 388 523,63
Utdelning av avkastning	-15 773,40	-47 747,63
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	30 646 858,01	-20 744 540,85
Fondens värde 31.12.	148 773 106,52	126 239 932,19
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	148 773 106,52	126 239 932,19

Nordea Småbolagsfond Norden

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea Nordic Small Cap.

De nordiska småbolagen utvecklades återigen starkt. De flesta bolagen levererade bra rapporter med rekordhög marginaler. Efterfrågan var fortsatt stark och stimulanser från centralbankerna hjälpte till. Dessutom ska lagernivåerna fyllas på efter stoppet som drabbade ekonomin under pandemins initiala fas. Samtidigt hålls vissa av bolagens kostnader tillbaka. Flera bolag klagar dock på brist på olika komponenter, störningar i logistikkedjorna samt höga råvarupriser. Många små bolag signalerar därför höjda priser för att kompensera sig för detta och inflationssiffrorna har under hösten varit höga. Om inflationen är övergående eller bestående är i dagsläget svårt att bedöma för oss men flera centralbanker har signalerat för höjda räntor kommande år.

Flera av portföljens innehav har utvecklats starkt. Bäst bidrog danska Solar, efter en uppgång på över 100 %. Bolaget är en återförsäljare av installationskomponenter samt produkter inom solkraft. Efter många år av svag utveckling med låga marginaler har bolaget lyckats vända utvecklingen bland annat genom höjda priser. Även OEM, en återförsäljare av industriella komponenter, bidrog efter en uppgång på nästan 100 %. Även andra bolag har lyckats höja marginalerna med stark kursuppgång som följd. Detta gäller till exempel Clas Ohlson, Rapala, SSAB, Beijer Alma samt Beijer Electronics. Enligt vår bedömning värderas dessa bolag fortfarande för lågt.

Svagt utvecklades några av fondens tidigare års vinnare. Såväl Academedia, Nent, MTG och Rejlers bidrog negativt. Academedia föll nästan 40 % på oro över att den politiska debatten om friskolor kan leda till ofördelaktiga beslut till bolaget. Då bolaget har en betydande del av sin verksamhet utanför Sverige (samt annan ej skolrelaterad verksamhet) bedömer vi att nuvarande kurs tagit höjd för sådana eventuella beslut.

Nytt innehav var Duni. Vår bedömning är att Duni kommer gynnas av att restauranger och hotell kommer öppnas upp igen. Av liknande skäl ökade vi även i Electrolux Professional. Vi ökade också innehavet i Axfood, vars förutsägbara intäkter torde vara ett bra skydd om inflationen blir bestående. Vi tog hem vinster i Bure och Sectra. Vi deltog i börsnoteringen av Pierce, Hemnet, Cint, Puuilo och Kjell & Co.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 0 % och 5 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 4.6.1998
Basvaluta EUR

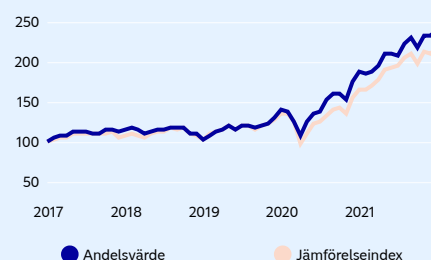
Riskenivå

1 2 3 4 5 **6** 7

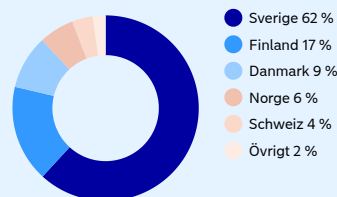
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	2 952,9	2 369,9	1 823,9
Tillväxtandel A, EUR	27,12936	21,26443	15,77849
Tillväxtandel A, NOK	270,61528	223,90628	155,44051
Tillväxtandel A, SEK	277,70125	213,67203	164,99818
Avkastningsandel A, EUR	17,03090	13,76497	10,47023
Tillväxtandel C, EUR	22,11584	17,20583	12,67188
Avkastningsandel C, EUR	19,92212	15,98142	12,06540

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,60
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,01
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	42 525,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	27,58
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	20,86
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	29,97
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	28,54
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	31,18
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	25,57
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	34,41
Andelens volatilitet, %	20,30
Jämförelseindexets volatilitet, %	22,14
Tracking Error, %	6,05
Active Share, %	74,09
Sharpe	1,65
Omsättningshastigheten i portföljen, %	69

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Carnegie Nordic Small Cap gross return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			2 886 395,3	97,75
Basindustri			302 474,8	10,24
BillerudKorsnäs	691,8	16,71	11 561,0	0,39
Boliden	781,0	34,30	26 788,2	0,91
Borregaard	1 088,8	22,26	24 231,7	0,82
Elopak	491,4	2,68	1 317,7	0,04
Filo Mining Corp.	244,2	8,28	2 022,6	0,07
Flügger group B	9,9	86,60	853,6	0,03
Gränges	224,6	10,33	2 319,0	0,08
H+H International	82,9	30,66	2 542,7	0,09
Holmen B	3 619,2	42,63	154 298,4	5,23
Kemira	1 955,6	13,36	26 127,0	0,88
Lundin Mining	155,3	6,88	1 067,8	0,04
SSAB A	124,2	5,14	639,1	0,02
SSAB B	10 885,7	4,47	48 705,9	1,65
Dagligvaror			153 253,0	5,19
AAK	844,6	19,11	16 144,2	0,55
Apetit Plc	347,9	12,80	4 452,6	0,15
Axfood	2 854,5	25,56	72 950,5	2,47
Cloetta	900,0	2,56	2 307,1	0,08
Harboes Bryggeri B	456,8	12,02	5 491,8	0,19
Lerøy Seafood Group	1 625,9	6,88	11 188,4	0,38
Midsona B	2 118,0	5,29	11 214,9	0,38
Olvi A	7,2	51,00	366,6	0,01
Scandi Standard	497,8	4,01	1 993,8	0,07
Schouw & Co.	123,1	76,25	9 383,4	0,32
Suominen	3 435,1	5,17	17 759,7	0,60
Fastigheter			28 612,9	0,97
Annehem Fastigheter B	321,6	3,66	1 178,3	0,04
Atrium Ljungberg B	1,1	19,43	21,3	0,00
Fastpartner A	81,7	11,92	973,9	0,03
Fastpartner D	4,8	8,09	39,2	0,00
Hufvudstaden A	4,1	13,13	53,9	0,00
Jeudan	472,5	36,71	17 345,4	0,59
Pandox	634,5	14,18	9 001,0	0,30
Finans			189 943,4	6,43
Alm. Brand	120,7	1,71	206,2	0,01
Avanza	621,5	32,14	19 975,7	0,68
Bure Equity	183,6	42,73	7 847,2	0,27
CapMan	320,0	3,05	976,0	0,03
Jyske Bank	1 131,0	45,59	51 561,0	1,75
Linc	1 588,1	9,82	15 591,7	0,53
Nordnet	0,4	16,95	6,8	0,00
Ratos B	1 439,0	5,66	8 139,4	0,28
Resurs Holding	257,6	3,71	956,4	0,03
Solid Försäkringsaktiebolag	25,8	5,90	151,8	0,01
SpareBank 1 SR-Bank	1 312,1	13,35	17 520,5	0,59
SpareBank 1 Sørøst-Norge	177,2	6,58	1 165,2	0,04
SpareBank 1 Østfold Akershus	46,0	34,89	1 604,8	0,05
SpareBank 1 Østlandet	156,7	14,58	2 283,4	0,08
Storebrand	1 718,0	8,85	15 197,9	0,51
Sydbank	869,1	27,70	24 077,1	0,82
TF Bank	510,3	22,37	11 415,4	0,39
Topdanmark	228,4	49,33	11 266,9	0,38
Hälsovård			336 497,3	11,40
ALK-Abelló B	31,7	461,25	14 606,4	0,49
Alpha Helix	8,1	0,25	2,0	0,00
Bactiguard B	3 192,0	16,18	51 639,2	1,75
Boule Diagnostics	363,8	4,74	1 723,8	0,06
Careium	2 785,6	2,88	8 014,2	0,27
Getinge B	4,7	38,48	180,2	0,01
Herantis Pharma Plc	232,2	2,37	550,3	0,02
MedCap	360,0	17,39	6 260,1	0,21
Medivir B	4 656,6	0,94	4 399,0	0,15
Navamedic	1 456,0	3,22	4 685,5	0,16
NNIT	116,3	15,28	1 777,1	0,06
Optomed Oyj	367,5	9,70	3 565,0	0,12
SECTRA B	12 212,2	19,45	237 535,0	8,04
Terveystalo Plc	74,8	11,84	885,6	0,03
Xvivo Perfusion	24,8	27,21	673,8	0,02
Industrivaror och -tjänster			1 038 931,4	35,18
AFRY	51,9	25,01	1 298,7	0,04
AKVA Group	256,6	8,54	2 191,6	0,07
AQ Group	36,2	35,46	1 283,6	0,04
Aspo	726,0	11,32	8 218,8	0,28
Beijer Alma B	1 808,2	26,72	48 312,8	1,64
Bravida Holding	1 198,0	12,43	14 886,9	0,50
BTS Group B	1 184,7	39,61	46 931,9	1,59
Cadeler A/S	51,9	3,66	189,8	0,01
Cargotec B	0,3	43,96	14,8	0,00
Cavotec	3 172,5	1,95	6 198,5	0,21
Concentric	1 554,3	27,45	42 668,6	1,45
COOR Service Management	2 325,5	8,09	18 822,6	0,64
CTEK	415,0	19,51	8 098,3	0,27

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Electrolux Professional B	4 706,4	6,16	29 012,1	0,98
Eltel	1 158,6	1,52	1 765,6	0,06
Enento Group Plc	264,6	32,30	8 545,3	0,29
Eurocon Consulting	3 058,3	0,68	2 091,4	0,07
Exel Composites Plc	88,6	8,05	713,0	0,02
Fagerhult	2 448,1	5,94	14 541,0	0,49
Ferroamp Elektronik	579,7	7,77	4 502,0	0,15
Flyr AS	1,6	0,17	0,3	0,00
FM Mattsson Mora Group B	141,8	23,74	3 366,6	0,11
Garö	1 399,0	21,00	29 385,4	1,00
Glaston	3 194,2	1,15	3 673,4	0,12
HalDEX	1 559,2	5,12	7 981,7	0,27
Husqvarna B	1 365,3	14,19	19 380,0	0,66
Instalco	30,3	42,50	1 286,6	0,04
Intrum	301,0	22,76	6 851,5	0,23
ISS	1,2	16,79	20,6	0,00
ITAB Shop Concept	502,2	1,28	641,7	0,02
Konecranes	2,1	35,21	72,5	0,00
Kongsberg Gruppen	806,4	28,61	23 071,9	0,78
Lassila&Tikanoja	1 581,3	13,42	21 221,0	0,72
Lindab International	50,9	31,34	1 594,5	0,05
Malmbergs Elektriska B	264,2	6,35	1 677,8	0,06
Martela A	76,3	2,28	173,9	0,01
MT Højgaard Holding A/S	29,9	29,32	876,9	0,03
NCC B	2 467,9	16,38	40 431,6	1,37
NKT	1 041,7	42,12	43 874,7	1,49
Nolato B	890,7	10,55	9 397,9	0,32
Norse Atlantic	1 171,8	1,52	1 776,0	0,06
NRC Group	7 402,8	2,42	17 885,4	0,61
OEM International B	3 383,7	18,07	61 154,5	2,07
Ogunsen B	332,0	4,25	1 410,9	0,05
Otovo AS A	585,8	2,80	1 641,5	0,06
Peab B	950,4	11,15	10 594,2	0,36
Per Aarsleff Holding B	503,2	41,22	20 738,2	0,70
Ponsse	1 459,8	42,15	61 528,7	2,08
Poolia B	580,2	1,75	1 014,6	0,03
Rejlers B	2 338,1	14,17	33 120,8	1,12
Robit plc	186,5	4,00	746,0	0,03
SAAB B	1 650,7	22,55	37 218,4	1,26
Securitas B	4,7	12,21	57,0	0,00
Semcon	1 545,5	12,41	19 174,7	0,65
Solar B	580,1	106,91	62 021,7	2,10
Svedbergs B	2 846,2	8,34	23 745,7	0,80
Sweco B	257,3	16,53	4 252,6	0,14
Systemair	4 890,9	10,07	49 261,8	1,67
Treasure	461,2	1,74	804,5	0,03
Trelleborg B	1 661,9	23,25	38 641,5	1,31
Troax Group	570,6	44,99	25 669,7	0,87
Uponor	2 794,5	20,96	58 573,5	1,98
VBG Group B	1 008,8	18,37	18 528,1	0,63
Wallenius Wilhelmsen	420,0	5,06	2 124,3	0,07
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	126,9	20,55	2 607,5	0,09
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	415,6	20,05	8 333,4	0,28
YIT-Yhtymä	100,0	4,32	432,0	0,01
Zaptec AS/Norway	100,0	6,07	606,5	0,02
Informationsteknologi, IT			208 722,4	7,07
Beijer Electronics	2 963,6	7,70	22 814,1	0,77
DevPort B	980,1	3,13	3 063,9	0,10
DIGIA	137,1	7,07	969,3	0,03
Doro	2 785,6	3,02	8 408,8	0,28
Efecte Plc	136,7	13,05	1 783,4	0,06
F-Secure	10 558,0	4,96	52 314,8	1,77
Kitron	6 192,0	2,36	14 618,7	0,50
Knowit	20,7	36,73	761,5	0,03
Midsummer	3 120,0	1,50	4 669,5	0,16
Precio Fishbone B	23,1	6,53	150,5	0,01
QPR Software	37,3	1,80	67,0	0,00
Teleste	52,4	5,16	270,5	0,01
Tobii	316,3	3,55	1 121,8	0,04
Tobii Dynavox	316,3	3,18	1 005,0	0,03
Vaisala A	1 750,7	53,50	93 663,0	3,17
Webstep	900,0	3,38	3 040,6	0,10
Kommunikationstjänster			171 554,3	5,81
Alma Media	1 859,0	10,84	20 152,0	0,68
Bahnhof B	1 095,2	3,76	4 119,3	0,14
Karnov Group	51,7	6,54	338,2	0,01
MTG B	3 015,1	9,03	27 216,8	0,92
NENT Group B	1 903,2	45,80	87 161,5	2,95
Polaris Media	2 375,4	9,62	22 861,1	0,77
Tele2 B	768,3	12,63	9 705,3	0,33
Sällanköpsvaror och -tjänster			456 405,9	15,46
AcadeMedia	6 345,8	5,37	34 096,5	1,15
Bang & Olufsen	2 167,1	3,72	8 066,4	0,27
Bulten	1 416,7	9,08	12 857,8	0,44
Cary Group	600,0	10,47	6 283,6	0,21
Clas Ohlson B	5 257,1	13,48	70 873,7	2,40
Duni	3 829,1	11,41	43 692,0	1,48
Dustin Group	592,7	10,36	6 137,3	0,21
Electrolux B	49,9	21,40	1 069,0	0,04
Fenix Outdoor Int. B	835,7	118,99	99 439,8	3,37
Fiskars	547,1	23,10	12 638,7	0,43
Honkarakenne B	251,5	7,34	1 845,7	0,06
KABE B	1 127,2	26,28	29 621,5	1,00
Kjell Group	829,1	5,81	4 815,4	0,16

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Lexington	383,8	3,19	1 226,1	0,04
Marimekko	199,9	84,00	16 790,3	0,57
Matas	100,0	16,62	1 662,1	0,06
Mekonomen	1 249,3	15,35	19 174,4	0,65
NoHo Partners Oyj	164,9	7,60	1 253,0	0,04
Nokian Renkaat	744,6	33,39	24 861,4	0,84
Puuhilo	1,5	9,31	13,6	0,00
Rapala VMC	4 809,4	8,68	41 745,8	1,41
Scandic Hotels Group	1 460,0	3,54	5 171,8	0,18
Veoneer SDB	50,0	31,36	1 568,0	0,05
Verkkokauppa Oyj	1 411,7	7,12	10 051,1	0,34
Wulff-Group	296,1	4,90	1 451,0	0,05

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			5 041,0	0,17
Midsummer TEMP	937,7	1,50	1 410,7	0,05
Rabbalshede Kraft	4 677,5	0,64	2 970,2	0,10
Rabbalshede Kraft Non-Tradable BTA	1 039,4	0,64	660,0	0,02
Virtual Genetics	395,0	0,00	0,0	0,00

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktiederivat			-25,2	-0,00
Terminskontrakt			-25,2	-0,00
OMXS30 IND FUTURE 1/2022	258,1	-0,10	-25,2	-0,00
Värdepapper totalt			2 891 436,3	97,92
Derivatinstrument			-25,2	-0,00
Kassa och övriga tillgångar, netto			61 441,2	2,08
Fondvärde			2 952 852,3	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	105 310,9	96,75
Avkastningsandel A	5 103,3	2,94
Tillväxtandel C	384,2	0,29
Avkastningsandel C	21,3	0,01

Information som ska ges enligt förordning (EU)

2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta aktiefutures	61 006,4
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda aktiefutures	-

Motpart till derivathandel

Skandinaviska Enskilda Banken AB

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	636 144 884,51	587 516 871,22
Nettointäkter från derivatinstrument	9 369 751,76	10 437 764,80
Dividendavkastning	44 041 406,52	24 259 682,17
Räntointäkter	77,22	3 244,83
Övriga intäkter	4 403 931,21	4 879 394,00

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-42 525 420,47	-29 320 461,56
Räntekostnader	-718 598,86	-415 317,50
Övriga kostnader	-5 175 827,52	-4 936 014,52

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**645 540 204,37****592 425 163,44****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	2 891 436 296,13	2 337 436 903,97
Övriga fordringar		
Övriga	344 906,20	932 928,82
Resultatregleringar	43,26	500 982,44
Kassa och bank	65 870 988,79	38 910 313,38
Aktiva sammanlagt	2 957 652 234,38	2 377 781 128,61

Passiva

Fondens värde	2 952 852 308,10	2 369 944 582,07
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	365 553,33	1 562 356,39
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	25 214,46	121 005,18
Övriga	631 769,65	3 131 443,80
Resultatregleringar	3 777 388,84	3 021 741,17
Passiva sammanlagt	2 957 652 234,38	2 377 781 128,61

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	350 878 334,44	241 017 041,73
Överlåtelseförluster	-9 164 981,37	-24 737 532,73
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	294 431 531,44	371 237 362,22
Sammanlagt	636 144 884,51	587 516 871,22

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	11 092 858,18	20 012 319,45
Förluster	-4 684 524,29	-9 406 337,37
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 961 417,87	-168 217,28
Sammanlagt	9 369 751,76	10 437 764,80

Ökning av placeringarnas verkliga värde	760 309 111,07	608 083 533,03
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-462 916 161,76	-237 014 388,09
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	863 632,50	901 754,99

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	2 369 944 582,07	1 823 851 136,53
Teckning av fondandelar	116 809 326,67	136 029 761,00
Inlösen av fondandelar	-177 326 497,18	-181 032 526,33
Utdelning av avkastning	-2 115 307,83	-1 328 952,57
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	645 540 204,37	592 425 163,44
Fondens värde 31.12.	2 952 852 308,10	2 369 944 582,07
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 952 852 308,10	2 369 944 582,07

Nordea Småföretag Europa

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige och Norge under namnet Nordea European Smaller Companies.

Aktiemarknaden i Europa presterade starkt under sista kvartalet 2020, och den goda utvecklingen fortsatte också år 2021. Coronapandemin och vaccinationerna var fortsättningsvis i fokus, men det överraskande stora stimulanspaketet i USA blev ett ännu större samtalsämne.

Situationen med coronaviruset varierade mycket mellan olika regioner och länder. Trots att de flesta europeiska länder tillämpade olika restriktioner backades industriproduktionen upp av de fortsättningsvis gynnsamma finansiella omständigheterna, företagens starka förtroende och låga lagernivåer. I början av året steg långa räntor markant i synnerhet i USA. Även räntorna på tyska statsobligationer steg. Stimulansplanerna och ett eventuellt slut på pandemin fick inflationsförväntningarna att öka. Obligationsräntorna steg också på grund av oron för betydligt ökad offentlig skuldsättning. I Europa presterade aktiemarknaden i Ryssland starkast vilket berodde främst på uppgången i olje- och gaspriserna. Av olika sektorer genererade aktier i energisektorn den bästa avkastningen.

Fonden gav god avkastning, då placerarnas optimism om den ekonomiska tillväxten i Europa ökade. Fonden har i allmänhet dragit nytta av sin mycket låga riskprofil. Bland de investeringar som mest accelererade utvecklingen var Storbritanniens ledande säljare av lyxklockor, Watches of Switzerland Group (WOSG), som är också verksam i USA. Bolaget säljer kvalitetsmärken såsom Rolex och Patek Philippe. Bolagets framgång baserar sig på starka förbindelser med de flesta klocktillverkarna och -leverantörerna, och med det begränsade utbudet fortsatte WOSG att utöka sin marknadsandel.

En annan orsak till glädje var Alpha Financial Markets Consulting, ledande konsultbolag för kapitalförvaltning. Bolaget har vuxit mycket stadigt och lönsamt under de senaste åren. Bolaget samarbetar med nästan vartenda av de 20 globala kapitalförvaltningsbolagen. Under det andra kvartalet genomförde bolaget ett framgångsrikt företagsförvärv i USA. Målföretaget samarbetar med alternativa placeringsförvaltare, så affären kommer att utöka bolagets befintliga tjänsteplattform.

Orpea försvagade avkastningen mest. Bolaget är en global ledare inom vårdhemsbranschen. Coronaviruspandemin orsakade problem för bolaget. Bolaget fortsätter att öppna nya vårdhem, och den långsiktiga trenden för befolkningens åldrande har inte förändrats. Rotationen från defensiva företag till cykliska har belastat bolagets aktiekurs. Bolagets förutsättningar är utmärkta både operativt och fundamentalt sett, och tillväxten fortsätter att vara mycket lönsam och lukrativ.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 3 % och 4 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 23.10.2013

Basvaluta EUR

Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

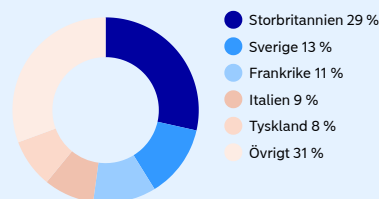
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	69,1	44,5	42,3
Tillväxtandel A, EUR	28,97458	22,91232	21,56138
Tillväxtandel A, NOK	290,29692	239,83569	212,30256
Tillväxtandel A, SEK	298,21829	229,60043	225,51250
Avkastningsandel A, EUR	25,03596	20,19214	19,37717
Tillväxtandel I, EUR	11,04162	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,61
Årliga avgifter I, %	0,87
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	904,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderar i denna fonds årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	26,46
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	21,04
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	29,89
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	10,42
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	16,09
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	1,23
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-4

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner. iShares FTSE 250 UCITS ETF 0,40 %, registreringsland Irland

Placeringar 31.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			61 527,4	89,08
Basindustri			4 943,9	7,16
Corticeira Amorim SGPS	97,3	11,28	1 097,0	1,59
Elopak	215,4	2,67	576,1	0,83
SIG Combibloc Group	59,8	24,56	1 469,1	2,13
SOL	50,5	21,15	1 068,6	1,55
TFF	26,2	28,00	733,1	1,06
Dagligvaror			4 513,6	6,54
AAK	56,5	18,98	1 072,6	1,55
Cloetta	498,4	2,55	1 268,8	1,84
MARR	55,5	18,90	1 048,7	1,52
Viscofan	19,7	56,90	1 123,5	1,63
Energi			464,3	0,67
Friedrich Vorwerk Group	16,3	28,56	464,3	0,67
Fastigheter			1 460,9	2,12
Grand City Properties	46,0	20,88	960,7	1,39
Inmobiliaria Colonial Socimi	60,6	8,25	500,2	0,72
Finans			5 635,0	8,16
Baloise Holding	3,3	143,82	468,6	0,68
Coface	117,2	12,53	1 468,2	2,13
FinecoBank Banca Fineco	72,3	15,44	1 116,4	1,62
Helvetia Holding	6,9	103,60	710,2	1,03
Phoenix Group Holdings	163,1	7,78	1 269,6	1,84
Wuestenrot & Wuernttembergische	34,1	17,66	602,1	0,87
Hälsovård			13 689,5	19,82
Advanced Medical Solutions Group	248,9	3,97	988,8	1,43
Antares Vision	66,3	11,90	788,9	1,14
Arjo B	158,9	10,77	1 710,9	2,48
Bactiguard B	29,6	16,03	474,1	0,69
Genus	16,1	58,83	946,4	1,37
GVS	56,9	10,55	599,8	0,87
Medios	26,7	38,85	1 036,7	1,50
Nexus	22,1	71,60	1 582,6	2,29
Orpea	17,9	88,10	1 581,1	2,29
Tecan Group	1,8	535,82	968,2	1,40
Terwestalo Plc	104,5	11,84	1 237,2	1,79
Vetoquinol	13,4	132,00	1 774,7	2,57
Industrivaror och -tjänster			12 907,6	18,69
Alpha Financial Markets Consulting	376,7	5,60	2 109,0	3,05
Begbies Traynor Group	1 208,6	1,58	1 915,1	2,77
DKSH Holding	16,9	72,63	1 227,3	1,78
IMCD	7,0	194,70	1 360,8	1,97
Invisio	47,5	15,91	756,5	1,10
Teleperformance	5,1	392,00	2 007,8	2,91
Tomra Systems	13,6	62,98	858,0	1,24
Volution Group	405,7	6,59	2 673,1	3,87
Informationsteknologi, IT			5 818,4	8,42
Bytes Technology Group	123,8	6,76	837,2	1,21
Kin & Carta	257,1	3,47	891,4	1,29
Mintra Holding	953,3	0,38	363,9	0,53
NCC Group	435,2	2,79	1 213,4	1,76
Secunet Security Networks	2,7	413,50	1 102,4	1,60
Sesa	8,1	173,40	1 410,1	2,04
Kommunikationstjänster			6 038,5	8,74
CTS Eventim	16,3	64,36	1 049,5	1,52
Informa	172,2	6,15	1 060,0	1,53
Karnov Group	298,9	6,51	1 945,7	2,82
NOS SGPS	258,0	3,41	879,7	1,27
Sanoma Plc	81,0	13,62	1 103,6	1,60
Sällanköpsvaror och -tjänster			6 055,5	8,77
Auction Technology Group	20,4	18,06	367,6	0,53
IVS Group	111,6	5,72	638,2	0,92
Musti Group	26,7	30,96	827,2	1,20
Profoto Holding	149,6	10,18	1 523,1	2,21

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
VAA Vista Alegre Atlantis	324,0	1,10	356,4	0,52
Watches of Switzerland Group	138,5	16,92	2 343,1	3,39

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			3 741,3	5,42
Indexandelsfonder			3 741,3	5,42
iShares FTSE 250 UCITS ETF	142,4	26,28	3 741,3	5,42

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktiederivat			4,6	0,01
Terminskontrakt			4,6	0,01
STOXX EUR SMALL20 3/2022	-5,7	-0,80	4,6	0,01

Värdepapper totalt	65 268,7	94,50
Derivatinstrument	4,6	0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto	3 795,7	5,50

Fondvärde	69 068,9	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 714,4	71,92
Avkastningsandel A	515,4	18,68
Tillväxtandel I	587,9	9,40

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Sålda aktiefutures	-2 279,4
Köpta aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel	
Citigroup Global Markets Europe AG	

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	13 324 439,04	2 764 956,61
Nettointäkter från derivatinstrument	-457 003,20	-330 873,20
Dividendavkastning	915 751,22	691 293,44
Ränteintäkter	2,28	40,29
Övriga intäkter	40 575,07	43 495,91

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-904 608,04	-626 335,58
Räntekostnader	-12 471,56	-8 347,94
Övriga kostnader	-74 548,16	-129 121,55

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**12 832 136,65****2 405 107,98****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	65 268 668,90	43 600 333,62
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	4 560,00	2 850,00
Resultatregleringar	1,87	-
Kassa och bank	3 885 335,34	929 617,05
Aktiva sammanlagt	69 158 566,11	44 532 800,67

Passiva

Fondens värde	69 068 922,78	44 473 586,30
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Resultatregleringar	89 643,33	59 214,37
Passiva sammanlagt	69 158 566,11	44 532 800,67

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 235 102,09	2 618 783,67
Överlåtelseförluster	-319 284,66	-2 375 396,36
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	11 408 621,61	2 521 569,30
Sammanlagt	13 324 439,04	2 764 956,61

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	70 680,00	300 380,00
Förluster	-508 873,20	-562 853,20
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-18 810,00	-68 400,00
Sammanlagt	-457 003,20	-330 873,20

Ökning av placeringarnas verkliga värde	13 685 942,39	7 410 870,85
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-2 296 130,78	-4 957 701,55
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	15 434,33	15 069,47

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	44 473 586,30	42 317 257,35
Teckning av fondandelar	16 382 072,90	3 869 822,95
Inlösen av fondandelar	-4 451 082,47	-3 980 085,60
Utdelning av avkastning	-167 790,60	-138 516,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	12 832 136,65	2 405 107,98
Fondens värde 31.12.	69 068 922,78	44 473 586,30
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	69 068 922,78	44 473 586,30

Nordea Tillväxtregion Aktie

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige och Norge under namnet Nordea Globala Tillväxtmarknader respektive Nordea Emerging Market Equities.

Tillväxtmarknadsaktier avkastade generellt bra trots att skillnaden mellan de bästa och de sämsta marknaderna var stor. Avkastningen på tillväxtmarknaderna var ändå inte lika bra som på utvecklade marknader. Den svaga kursutvecklingen i Kina hade en stor effekt på avkastningen på tillväxtmarknadsaktierna.

Marknaden pressades av den allt striktare regleringen. Därefter infördes ännu nya coronarestriktioner och utvecklingen drabbades av störningar i produktionskedjor i augusti, avbrott i eldistributionen samt oron för riskerna i det finansiella systemet i anslutning till Evergrandes eventuella kollaps. Aktiekurserna i Indien utvecklades däremot mycket gynnsamt. Marknadsuppgången byggde på företagens starka resultat tillväxt, en budget för 2022 som främjar tillväxt samt på det utvidgade vaccinationsprogrammet i Indien.

Även Ryssland befann sig bland de tillväxtmarknader som genererade den bästa avkastningen. Ryska aktier drog nytta av uppgången i oljepriset samt i priserna på diverse råvaror och gödningsmedel. I Latinamerika presterade aktie-marknaden i Brasilien mycket dåligt.

I början av året drog fonden nytta av att aktieplaceringarna övergick från IT- och tillväxtbolag till värdebolag. Läget förändrades ändå mot slutet av året. Det taiwanesiska bolaget Fubon Financial Holding hade den mest positiva effekten på avkastningen. Bolaget tillhandahåller ett komplett utbud av finansiella tjänster. Utbudet omfattar försäkringar samt tjänster inom retail banking, företagsbank, investeringsbank, placeringsrådgivning, värdepappersförmedling, konsumentfinansiering, kapitalförvaltning, pensioner och kapitalplaceringar. Bolaget drog nytta av den starka ekonomin i Taiwan. Även elbolaget China Longyuan Power Group presterade bra då efterfrågan på el ökade i Kina då coronapandemin lättade.

I fråga om ryska innehav gav i synnerhet Sberbank bra avkastning. Bolagets positiva utveckling fortsatte tack vare det goda ekonomiska läget i Ryssland och uppgången i olje- och gaspriserna.

Det relativt stora innehavet i Alibaba dämpade avkastningen på fonden då många stora kinesiska IT-bolag drabbades av regeringens åtgärder för att reglera deras affärsverksamhet.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden emellanåt utnyttjat standardiserade aktie-derivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 0 och 10 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 1.6.2005

Basvaluta EUR

Riskenivå

1 2 3 4 5 **6** 7

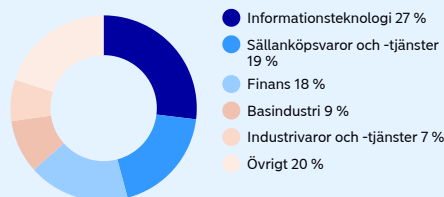
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	916,4	1 154,7	1 173,5
Tillväxtandel A, EUR	30,92104	29,50275	27,90216
Tillväxtandel A, NOK	308,43727	308,82130	274,73660
Tillväxtandel A, SEK	316,51360	295,64200	291,83132
Avkastningsandel A, EUR	22,53609	22,00343	21,32929
Tillväxtandel C, EUR	13,13116	12,43474	11,67094
Tillväxtandel C, NOK	130,98328	130,16117	114,91706
Tillväxtandel C, SEK	134,41303	124,60640	122,06746
Avkastningsandel C, EUR	11,93746	11,56752	11,12768

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,60
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,08
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	18 506,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	4,81
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-0,12
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	7,06
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	5,60
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	0,63
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	7,87
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	4,86
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	0,38
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	7,44
Andelens volatilitet, %	16,87
Jämförelseindexets volatilitet, %	16,00
Tracking Error, %	3,25
Active Share, %	71,72
Sharpe	0,78
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-7

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI Emerging Markets net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			895 249,2	97,69
Basindustri			85 224,9	9,30
Anhui Conch Cement	863,5	4,42	3 814,6	0,42
Asia Cement China Holdings	3 021,5	0,56	1 688,6	0,18
Bradespar	1 710,1	3,96	6 770,9	0,74
China Hongqiao Group	4 926,0	0,91	4 486,0	0,49
Fufeng Group	2 946,0	0,31	899,8	0,10
Grupo Mexico	5 781,0	3,79	21 907,4	2,39
Lee & Man Paper Manufacturing	6 283,0	0,60	3 788,5	0,41
LG Chem	69,6	212,95	14 816,7	1,62
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	100,6	26,96	2 712,1	0,30
PhosAgro PJSC GDR	206,8	19,14	3 958,3	0,43
Siam Cement PCL/The	178,4	10,21	1 820,7	0,20
UPL	532,0	8,86	4 714,7	0,51
Vale	951,1	12,46	11 854,8	1,29
West China Cement	12 850,0	0,15	1 991,6	0,22
Dagligvaror			35 573,0	3,88
Amorepacific	15,2	54,31	828,2	0,09
Arca Continental	383,0	5,61	2 148,8	0,23
Astral Foods	173,9	9,62	1 672,2	0,18
Charoen Pokphand Foods	2 297,3	0,67	1 548,9	0,17
China Feihe	1 012,0	1,16	1 174,6	0,13
CP Pokphand	8 018,0	0,13	1 034,0	0,11
Gruma	313,0	11,20	3 506,4	0,38
Indofood Sukses Makmur	6 055,4	0,39	2 368,5	0,26
LG Household & Health Care	7,9	457,07	3 605,4	0,39
Magnit PJSC	55,7	64,37	3 583,8	0,39
Magnit PJSC GDR	106,1	12,81	1 359,6	0,15
Sao Martinho	795,1	5,43	4 321,4	0,47
Siam Makro	53,8	1,11	59,7	0,01
Tingyi Cayman Islands Holding	1 046,0	1,78	1 864,9	0,20
Uni-President Enterprises	1 451,0	2,18	3 165,5	0,35
Unilever	70,5	47,25	3 331,2	0,36
Energi			11 881,9	1,30
China Suntien Green Energy	6 912,0	0,66	4 582,2	0,50
Cosan ADR	532,1	13,72	7 299,8	0,80
Fastigheter			14 715,6	1,61
Aldar Properties PJSC	8 084,7	0,96	7 748,7	0,85
China Resources Land	1 622,0	3,73	6 055,3	0,66
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	4 545,7	0,20	911,6	0,10
Finans			161 225,5	17,59
Banco do Brasil	518,3	4,59	2 379,9	0,26
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	2 244,9	1,52	3 422,9	0,37
Bank Negara Indonesia Persero	17 051,4	0,42	7 117,6	0,78
Bank of China	28 112,0	0,32	9 000,1	0,98
China Construction Bank	23 804,5	0,61	14 541,9	1,59
CITIC Securities	441,0	2,29	1 007,8	0,11
DB Insurance	17,4	40,07	698,5	0,08
Fubon Financial Holding	12 119,2	2,43	29 406,6	3,21
Haci Omer Sabanci Holding	6 130,0	0,88	5 420,8	0,59
Industrial & Commercial Bank of China	18 203,0	0,50	9 081,4	0,99
Itausa	8 578,5	1,42	12 141,8	1,32
Kiatnakin Phatra Bank	686,6	1,58	1 084,7	0,12
New China Life Insurance	467,0	2,36	1 101,5	0,12
OTP Bank Nyrt	37,3	45,12	1 684,5	0,18
People's Insurance Co Group of China	5 856,0	0,26	1 550,2	0,17
PICC Property & Casualty	5 018,0	0,72	3 621,8	0,40
Ping An Insurance Group Co of China	2 368,5	6,37	15 085,2	1,65
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	194,9	7,69	1 498,1	0,16
Samsung Card	98,0	23,37	2 290,3	0,25
Sberbank of Russia PJSC	10 098,5	3,28	33 136,3	3,62
Tisco Financial Group	531,1	2,54	1 348,1	0,15
Tisco Financial Group	1 814,5	2,54	4 605,7	0,50
Turkiye Is Bankasi	0,0	0,50	0,0	0,00
Hälsövård			17 264,7	1,88
3SBio	1 465,0	0,71	1 040,8	0,11
CanSino Biologics	74,4	20,10	1 495,6	0,16
Ginko International	222,0	8,54	1 895,6	0,21
Luye Pharma Group	4 134,0	0,40	1 636,8	0,18
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros	374,7	2,58	966,3	0,11
Shandong Weigao Group Medical Polymer	2 650,0	1,11	2 934,9	0,32
Shanghai Pharmaceuticals Holding	1 249,8	1,60	2 002,0	0,22
Sinopharm Group	1 498,8	1,89	2 831,6	0,31
SSY Group	5 635,7	0,44	2 461,0	0,27
Industrivaror och -tjänster			65 950,2	7,20
Alliance Global Group	4 652,3	0,21	991,1	0,11
Anhui Expressway	4 192,0	0,71	2 982,9	0,33
China Conch Venture Holdings	741,5	4,27	3 166,6	0,35
China Lesso Group Holdings	11 695,0	1,25	14 659,2	1,60
COSCO SHIPPING Holdings	655,1	1,71	1 117,5	0,12
COSCO SHIPPING Ports	1 395,5	0,76	1 060,9	0,12
Fosun International	1 509,5	0,93	1 398,6	0,15
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	219,8	5,90	1 296,9	0,14

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Jiangsu Expressway	714,0	0,90	643,8	0,07
LG	114,9	60,03	6 896,7	0,75
LX Holdings	55,8	7,42	414,4	0,05
Qingdao Port International	269,0	0,48	129,9	0,01
Shanghai International Port Group	1 751,5	0,76	1 331,3	0,15
Shenzhen Expressway	4 856,0	0,86	4 180,5	0,46
Shenzhen International Holdings	914,5	0,91	830,8	0,09
Sichuan Expressway	3 734,0	0,24	912,4	0,10
Sinotrans	28 803,0	0,28	8 113,5	0,89
SITC International Holdings	532,0	3,25	1 730,3	0,19
Xiamen International Port	1 660,0	0,10	157,7	0,02
Xinyi Glass Holdings	4 787,0	2,21	10 570,9	1,15
Zhejiang Expressway	4 310,0	0,78	3 364,3	0,37

Informationsteknologi, IT			246 796,4	26,93
Daqo New Energy ADR	11,5	34,26	395,2	0,04
Flat Glass Group	77,0	4,00	308,4	0,03
Genius Electronic Optical	85,0	16,82	1 430,0	0,16
HCL Technologies	556,3	15,63	8 695,4	0,95
Infosys	693,8	22,47	15 586,4	1,70
Largan Precision	45,0	78,39	3 527,6	0,38
LG Innotek	4,9	270,09	1 326,7	0,14
Oracle Financial Services Software	34,4	46,96	1 614,4	0,18
Samsung Electro-Mechanics	28,8	77,91	2 244,3	0,24
Samsung Electronics	1 687,5	52,83	89 149,0	9,73
Samsung SDI	23,2	257,10	5 967,9	0,65
Sino-American Silicon Products	1 661,0	7,51	12 466,1	1,36
SK Square	48,5	49,27	2 387,5	0,26
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4 628,9	19,56	90 531,1	9,88
Tata Consultancy Services	252,0	44,32	11 166,8	1,22

Kommunikationstjänster			45 515,1	4,97
Autohome ADR	26,3	24,98	657,3	0,07
China Mobile	3 198,9	5,32	17 026,9	1,86
Indus Towers	3 970,3	2,85	11 330,9	1,24
Media Nusantara Citra	55 276,2	0,06	3 076,5	0,34
Sarana Menara Nusantara	9 157,0	0,07	637,1	0,07
SK Telecom	47,0	42,96	2 017,5	0,22
Sun TV Network	746,8	5,79	4 324,0	0,47
Telkom Indonesia Persero	18 567,6	0,25	4 638,8	0,51
Zee Entertainment Enterprises	478,4	3,78	1 806,2	0,20

Kraftförsörjning			37 723,3	4,12
Beijing Enterprises Holdings	1 565,0	3,02	4 727,1	0,52
Beijing Enterprises Water Group	2 882,0	0,34	981,4	0,11
Beijing Jingneng Clean Energy	2 680,0	0,28	761,0	0,08
Centrais Eletricas Brasileiras	68,4	5,17	353,7	0,04
China Datang Corp Renewable Power	2 740,0	0,40	1 100,4	0,12
China Longyuan Power Group	10 789,0	2,04	21 994,1	2,40
China Water Affairs Group	2 520,0	1,16	2 913,5	0,32
First Philippine Holdings	377,5	1,21	456,3	0,05
Kunlun Energy	1 632,0	0,82	1 338,5	0,15
Power Grid Corp of India	667,5	2,44	1 626,9	0,18
Sempra Energy	12,7	116,03	1 470,5	0,16

Sällanköpsvaror och -tjänster			173 378,7	18,92
Alibaba Group Holding ADR	312,7	104,91	32 809,2	3,58
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	944,7	5,10	4 816,9	0,53
Hisense Home Appliances Group	1 105,0	1,03	1 138,8	0,12
Hyundai Motor	79,2	73,09	5 788,9	0,63
Hyundai Motor	197,2	74,94	14 780,4	1,61
JD.com ADR	140,7	60,38	8 491,9	0,93
LG Electronics	168,2	48,60	8 172,9	0,89
Naspers	92,2	133,94	12 344,2	1,35
Pou Chen	2 932,0	1,05	3 090,9	0,34
Prosus	798,9	71,10	56 804,8	6,20
Shenzhen International Group Holdings	1 112,3	16,73	18 610,6	2,03
Tata Motors	1 993,0	2,75	5 471,4	0,60
Vipshop Holdings ADR	148,4	7,13	1 057,7	0,12

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktiederivat			118,7	0,01
Terminkontrakt			118,7	0,01
MSCI EmgMkt 3/2022	15,0	7,94	118,7	0,01

Värdepapper totalt	895 249,2	97,69
Derivatinstrument	118,7	0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto	21 042,6	2,30

Fondvärde	916 410,5	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	29 303,7	98,87
Avkastningsandel A	260,2	0,64
Tillväxtandel C	287,6	0,41
Avkastningsandel C	56,1	0,07

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2021.

Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument**Underliggande exponering vid futures**

Sålda valutfutures	-
Köpta valutfutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	16 199,1
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Citigroup Global Markets Europe AG
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	45 299 508,10	50 755 565,11
Nettointäkter från derivatinstrument	-5 527 967,89	-6 158 034,74
Dividendavkastning	40 782 194,37	33 903 466,75
Ränteintäkter	9 827,76	65 404,52
Övriga intäkter	16 049 759,50	9 929 319,91

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-18 506 640,82	-16 942 362,63
Räntekostnader	-52 378,61	-21 302,52
Övriga kostnader	-18 210 524,45	-15 499 648,90

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**59 843 777,96****56 032 407,50****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	895 249 226,43	1 131 510 748,97
Kundfordringar	-	12 081 531,40
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	118 713,60	-
Övriga	42 285,26	146 873,22
Resultatregleringar	3 182 616,03	3 337 798,90
Kassa och bank	19 291 861,97	19 787 738,27
Aktiva sammanlagt	917 884 703,29	1 166 864 690,76

Passiva

Fondens värde	916 410 500,85	1 154 712 614,87
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	10 353 625,62
Övriga skulder		
Övriga	276 110,56	245 323,96
Resultatregleringar	1 198 091,88	1 553 126,31
Passiva sammanlagt	917 884 703,29	1 166 864 690,76

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	164 272 253,92	97 181 745,70
Överlåtelseförluster	-61 330 842,84	-22 813 679,45
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-57 642 100,67	-23 612 501,14
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	197,69	-
Sammanlagt	45 299 508,10	50 755 565,11
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	4 798 355,72	43 329,70
Förluster	-10 302 175,59	-6 201 364,44
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-25 680,25	-
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	2 854,97	-
Förluster	-1 322,74	-
Sammanlagt	-5 527 967,89	-6 158 034,74
Ökning av placeringarnas verkliga värde	105 826 529,24	130 952 806,23
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-163 494 310,16	-154 565 307,37
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	1 035 820,61	583 666,15

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	1 154 712 614,87	1 173 459 747,19
Teckning av fondandelar	238 188 921,27	85 841 984,92
Inlösen av fondandelar	-536 171 227,01	-160 396 623,98
Utdelning av avkastning	-163 586,24	-224 900,76
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	59 843 777,96	56 032 407,50
Fondens värde 31.12.	916 410 500,85	1 154 712 614,87
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	916 410 500,85	1 154 712 614,87

Nordea Östeuropa

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige och Norge under namnet Nordea Eastern Europe respektive Nordea Øst-Europa.

Aktiemarknaden i Ryssland steg under den största delen av året men rasade i slutet av året då placerarna började oro sig för en väpnad konflikt mellan Ryssland och Ukraina. Nedgången var störst för banker eftersom de betraktades vara exponerade mot devalvering av rubeln och nya sanktioner mot Ryssland.

Marknaderna i CE3-länderna, dvs. Polen, Ungern och Tjeckien, utvecklades gynnsamt då den ekonomiska återhämtningen kom igång. Aktiemarknaden i Turkiet gav en mycket bra avkastning i lokal valuta. Vid konvertering till euro sjönk avkastningen på aktierna ändå radikalt då den turkiska liran tappade nästan 40 % av sitt värde i förhållande till euron och den höga inflationen minskade vinsterna. Samtidigt tyder den positiva vändningen på aktiemarknaden på att fundamenten för ekonomin i Turkiet är bra, då konsumtionen är hög och företagets resultat överträffar prognoserna.

Cirka 55 % av portföljens placeringar är i Ryssland, så den mycket positiva utvecklingen i Ryssland ledde till att fonden presterade bra, både i absoluta tal och i förhållande till jämförelseindexet. Den goda utvecklingen stöddes av stigande energi- och metallpriser och en allmänt sund inhemsk ekonomi. Sberbank gav god avkastning i en gynnsam ekonomisk miljö. I slutet av året förlorade vi en del avkastning då spänningarna mellan Ryssland och Ukraina skärptes och placerare tog hem vinster.

Trots undervikten i basindustrin stödde även placeringarna i denna sektor den relativa överskottsavkastningen. Investeringarna i ståltillverkare var mycket lukrativa tillsammans med undervikten i guldgruvbolagen. Bland framgångsrika investeringar var diamantgruvbolaget Alrosa.

Undervikten i kraftförsörjningstjänsterna i Tjeckien hämmade utvecklingen. Turkiet är något underviktat i fonden. Landets ekonomi är för närvarande under hårt tryck, inflationen och räntorna väldigt höga och värdet på valutan faller dramatiskt. Fonden överlevde detta med nästan inga förluster, eftersom placeringarna riktades till exportföretag som drar nytta av den försvagade valutan.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningsssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 29.1.2001

Basvaluta EUR

Riskenivå

1 2 3 4 5 **6** 7

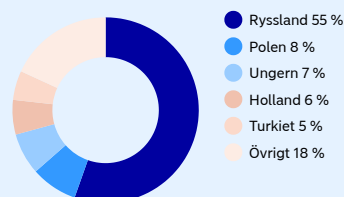
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. EUR	86,1	76,8	119,1
Tillväxtandel A, EUR	33,58353	27,20336	33,37484
Tillväxtandel A, NOK	334,99560	286,44093	328,62294
Tillväxtandel A, SEK	343,76735	273,34836	349,07059
Avkastningsandel A, EUR	23,11223	19,08933	24,13762

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,60
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 375,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	23,45
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	16,95
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	25,76
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	21,73
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	16,52
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	24,73
Andelens volatilitet, %	25,23
Jämförelseindexets volatilitet, %	25,21
Tracking Error, %	3,41
Active Share, %	24,11
Sharpe	0,41
Omsättningshastigheten i portföljen, %	11

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Fonden är aktivt förvaltd och investerar i ett koncentrerat placeringsuniversum. Graden av koncentration kommer generellt att ha en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share dvs. aktivandel (uttrycks i procent av portföljen som skiljer sig från fondens jämförelseindex).

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI Emerging Europe 10/40 net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 30.12.2021 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			82 917,1	96,29
Basindustri			11 789,7	13,69
Alrosa PJSC	1 011,1	1,44	1 460,4	1,70
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	520,7	1,91	996,5	1,16
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	484,7	0,83	400,1	0,46
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	139,0	26,96	3 746,8	4,35
Novolipetsk Steel PJSC GDR	60,3	25,57	1 541,1	1,79
PhosAgro PJSC GDR	80,3	19,14	1 535,8	1,78
Polyus PJSC	4,8	154,72	744,0	0,86
Severstal PAO GDR	72,5	18,83	1 364,9	1,59
Dagligvaror			4 683,4	5,44
Coca-Cola HBC	34,9	30,82	1 074,7	1,25
Coca-Cola Icecek	42,8	6,06	259,5	0,30
Magnit PJSC	18,8	64,37	1 213,3	1,41
Philip Morris	1,5	646,05	982,0	1,14
Ulker Biskuvi Sanayi	153,8	1,18	181,6	0,21
X5 Retail Group GDR	42,1	23,11	972,3	1,13
Energi			27 754,4	32,23
Gazprom PJSC ADR	1 023,1	8,01	8 192,4	9,51
Grupa Lotos	31,5	13,27	418,4	0,49
LUKOIL PJSC ADR	109,9	77,68	8 538,7	9,92
MOL Hungarian Oil & Gas	142,8	6,79	968,8	1,13
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	7,2	13,67	99,0	0,12
Novatek PJSC	223,9	20,37	4 560,0	5,30
Polski Koncern Naftowy ORLEN	32,8	16,09	527,3	0,61
Surgutneftegas PJSC	2 469,2	0,46	1 125,6	1,31
Tatneft PJSC	198,3	5,46	1 082,2	1,26
Tatneft PJSC	137,9	5,93	818,6	0,95
Tatneft PJSC ADR	35,8	35,52	1 272,9	1,48
Turkiye Petrol Rafinerileri	14,6	10,32	150,5	0,17
Fastigheter			215,9	0,25
Etalon Group GDR	216,1	1,00	215,9	0,25
Finans			22 354,6	25,96
Alpha Services and Holdings	800,1	1,08	861,3	1,00
Bank Polska Kasa Opieki	52,0	26,49	1 377,7	1,60
Haci Omer Sabanci Holding	626,7	0,88	554,2	0,64
Komercni banka	26,3	37,36	983,5	1,14
Moneta Money Bank	104,2	3,77	393,1	0,46
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	410,6	1,81	743,2	0,86
OTP Bank Nyrt	84,0	45,12	3 790,2	4,40
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	161,8	9,75	1 577,2	1,83
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	215,9	7,69	1 659,5	1,93
Sberbank of Russia PJSC	862,7	3,28	2 830,8	3,29
Sberbank of Russia PJSC	1 233,2	3,47	4 277,9	4,97
TCS Group Holding GDR	37,2	72,19	2 685,3	3,12
Turkiye Garanti Bankasi	802,7	0,77	620,7	0,72
Hälsovård			1 481,0	1,72
Richter Gedeon Nyrt	62,9	23,55	1 481,0	1,72
Industrivaror och -tjänster			1 804,0	2,09
Globaltrans Investment GDR	97,2	7,55	734,0	0,85
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	592,7	0,91	538,1	0,62
Wizz Air Holdings	10,7	49,89	532,0	0,62

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Kommunikationstjänster			9 336,9	10,84
CD Projekt	13,3	41,83	554,4	0,64
Cyfrowy Polsat	114,1	7,54	860,0	1,00
Hellenic Telecommunications Organization	98,6	16,30	1 607,1	1,87
Mobile TeleSystems PJSC	322,6	3,52	1 134,8	1,32
Mobile TeleSystems PJSC ADR	56,8	7,06	401,2	0,47
Turkcell Iletisim Hizmetleri	440,1	1,28	562,1	0,65
Yandex	49,9	52,81	2 636,2	3,06
Yandex	29,9	52,90	1 581,1	1,84

Kraftförsörjning			334,2	0,39
Inter RAO UES PJSC	6 636,4	0,05	334,2	0,39

Sällanköpsvaror och -tjänster			3 163,0	3,67
Allegro.eu	51,1	8,48	433,1	0,50
Detsky Mir PJSC	265,2	1,47	390,0	0,45
FF	67,1	0,10	6,7	0,01
Ford Otomotiv Sanayi	32,2	16,21	522,4	0,61
JUMBO	50,2	12,53	629,2	0,73
OPAP	94,1	12,56	1 181,6	1,37

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			0,0	0,00
Slovenske Lodenice EUR	1,3	0,00	0,0	0,00
XXI Century Investments Public	12,1	0,00	0,0	0,00

Värdepapper totalt			82 917,1	96,29
Kassa och övriga tillgångar, netto			3 193,7	3,71

Fondvärde			86 110,7	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	2 545,6	99,28
Avkastningsandel A	26,8	0,72

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	14 358 853,92	-26 900 904,32
Dividendavkastning	4 947 722,68	4 133 125,97
Ränteintäkter	166,45	1 106,39
Övriga intäkter	117 568,03	515 328,37

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 375 079,44	-1 395 877,68
Räntekostnader	-10 809,31	-9 286,89
Övriga kostnader	-685 729,04	-700 971,01

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**17 352 693,29****-24 357 479,17****Balansräkning (EUR)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	82 917 053,94	75 842 728,83
Kundfordringar	158 874,00	53 237,89
Övriga fordringar		
Övriga	94 327,45	116 651,22
Resultatregleringar	587 027,37	256 166,10
Kassa och bank	2 751 574,92	849 532,39
Aktiva sammanlagt	86 508 857,68	77 118 316,43

Passiva

Fondens värde	86 110 744,96	76 790 961,80
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	158 916,05	53 235,33
Övriga skulder		
Övriga	124 628,81	173 040,46
Resultatregleringar	114 567,86	101 078,84
Passiva sammanlagt	86 508 857,68	77 118 316,43

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 469 749,23	6 068 650,41
Överlåtelseförluster	-3 768 339,98	-13 066 862,29
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	12 657 444,67	-19 902 692,44
Sammanlagt	14 358 853,92	-26 900 904,32
Ökning av placeringarnas verkliga värde	15 075 944,30	4 977 656,70
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-2 418 499,63	-24 880 349,14
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	19 295,47	34 031,85

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	76 790 961,80	119 129 341,49
Teckning av fondandelar	9 912 724,92	19 937 394,46
Inlösen av fondandelar	-17 935 487,65	-37 896 041,26
Utdelning av avkastning	-10 147,40	-22 253,72
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	17 352 693,29	-24 357 479,17
Fondens värde 31.12.	86 110 744,96	76 790 961,80
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	86 110 744,96	76 790 961,80

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje riktar sig till marknaden i Norge.

Trots att coronapandemin är långt ifrån över har globala aktiemarknader stigit brant på grund av företagens mäktiga resultattillväxt, den starka utvecklingen i makroekonomin, den rekordlätta finanspolitiken och de gynnsamma finansiella omständigheterna. Ökad inflation har varit ett stort tema som delvis har fått mer fart på grund av uppgången i råvarupriserna. Detta har bidragit positivt till aktiemarknaden i Norge som var en av de bästa marknaderna i världen. Inflationen har också fått räntorna att stiga vilket i sin tur har minskat något placerarnas intresse för tillväxtbolag till skillnad från en trend som pågått i ett decennium.

Avkastningen på fonden ökade mest på grund av vår placering i olje- och gasjätten Equinor vars aktiekurs steg med drygt 65 % till följd av uppgången i energipriserna. Kursen för konkurrenten AkerBP steg med 30 %. Då Equinor har en relativt stor vikt i fonden hade innehavet den största positiva effekten på fondens relativa utveckling. Den näst bästa placeringen var Bank Norwegian vars aktiekurs steg med 48 % då bolaget såldes till en schweizisk konkurrent. Avkastningen dämpades mest av fiskodlingsbolaget Nordic Aqua Partners vars kurs sjönk med över 25 %.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 26.11.2012
Basvaluta NOK

Riskenivå

1 2 3 4 5 **6** 7

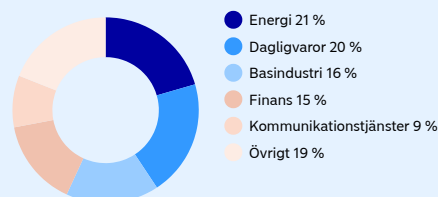
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, B tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. NOK	913,9	505,0	417,5
Tillväxtandel B, NOK	2 718,41103	2 118,73990	2 162,74131

Kostnader

Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,80
Årliga avgifter B, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	5 627,5
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsserier specifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel B NOK, %	28,30
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	24,42
Andelens volatilitet, %	20,71
Jämförelseindexets volatilitet, %	16,15
Tracking Error, %	6,80
Active Share, %	53,09
Sharpe	0,60
Omsättningshastigheten i portföljen, %	13

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel B i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Oslo Børs OBX index gross return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Om AIF-fondens riskprofil och riskhanteringssystem

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje är en alternativ fond (AIF-fond).

Antalet aktieplaceringar i fonden är betydligt lägre än i jämförelseindexet och än i aktiefonder i regel. Fonden placerar främst i de största bolagen och de mest omsatta aktierna på de norska marknaderna. De ägda andelarna i enskilda bolag i fonden kan avvika avsevärt från jämförelseindexets fördelning.

Fondens geografiska risk bedöms vara rätt hög, eftersom fonden fokuserar på ett enskilt land.

Fonden utnyttjar inte derivatinstrument.

Fondens placeringar är rätt väl diversifierade mellan olika branscher. Vissa branscher har dock en större vikt än andra, varför fondens branschrisk anses vara medelhög.

Fondens basvaluta är norska kronor. Fondens direkta valutarisk bedöms vara låg. I fråga om fondens potentiella placeringar gjorda i andra valutor än norska kronor kan fluktuationerna i värdet på den ifrågakörande valutan mot norska kronor i synnerhet ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

Fondens placeringspolitik är aktiv och fondens aktiva risk uppskattas vara medelhög, dvs. det anses vara sannolikt att fondandelens värdeutveckling på grund av den aktiva risken avviker betydligt från jämförelseindexets utveckling.

Med hjälp av den interna riskhanteringsprocessen följer fondbolaget regelbundet upp de materiella riskfaktorer som kan vara relaterade till totalrisk, ränterisk, kreditrisk, kreditriskpremier, valutarisk, motpartsrisk, operativa risker och utveckling av fondens SRRRI (Synthetic Risk Reward Indicator)-riskindikator.

AIF-fonden har inga sådana placeringar för vilka särskilda ordningar gäller på grund av deras illikvida natur.

Uppgifter om hävstång

Vid användning av finansiell hävstång har man inte gett rättigheter till återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier.

Den högsta, lägsta och genomsnittliga hävstångsnivån beräknad enligt åtagandemetoden har under året varit 100 %, 99 % och 100 %. Den högsta, lägsta och genomsnittliga hävstångsnivån beräknad enligt bruttometoden har under året varit 99 %, 94 % och 97 %.

Placeringar 30.12.2021 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			892 663,2	97,67
Basindustri			147 503,0	16,14
Elkem	1 701,2	29,62	50 389,6	5,51
Yara International	217,7	446,00	97 113,4	10,63
Dagligvaror			184 698,2	20,21
Austevoll Seafood	738,1	105,70	78 020,1	8,54
Nordic Aqua Partners	409,8	65,50	26 840,6	2,94
Orkla	905,4	88,18	79 837,5	8,74
Energi			187 428,3	20,51
Aker BP	268,3	271,10	72 734,0	7,96
Equinor	485,9	236,05	114 694,3	12,55
Fastigheter			31 379,5	3,43
Olav Thon Eiendomsselskap	159,6	196,60	31 379,5	3,43
Finans			138 611,3	15,17
DNB Bank	547,5	202,20	110 709,6	12,11
Storebrand	316,2	88,24	27 901,8	3,05
Industrivaror och -tjänster			13 359,7	1,46
Cadeler A/S	366,0	36,50	13 359,7	1,46
Informationsteknologi, IT			50 580,4	5,53
Atea	310,3	163,00	50 580,4	5,53
Kommunikationstjänster			82 452,7	9,02
Telenor	591,7	139,35	82 452,7	9,02
Sällanköpsvaror och -tjänster			56 650,2	6,20
Elektro Importøren	252,9	82,01	20 742,3	2,27
Kid	322,9	111,20	35 907,9	3,93
Värdepapper totalt			892 663,2	97,67

Kassa och övriga tillgångar, netto 21 286,5 2,33

Fondvärde 913 949,8 100,00

Fördelning **Andelar st., 1 000** **%**

Tillväxtandel B 336,2 100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	132 253 621,63	-37 726,83
Dividendavkastning	32 413 765,12	17 334 770,70
Räntetäkter	3 070,43	32 184,13
Övriga intäkter	58 995,23	464 582,34

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 627 498,31	-3 319 981,60
Räntekostnader	-36 594,32	-16 186,69
Övriga kostnader	-73 170,35	-6 993,71

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**158 992 189,43****14 450 648,34****Balansräkning (NOK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	892 663 238,51	488 804 244,81
Övriga fordringar		
Övriga	370 904,90	2 941 532,90
Resultatregleringar	2 239,59	-
Kassa och bank	21 727 119,90	13 554 714,66
Aktiva sammanlagt	914 763 502,90	505 300 492,37

Passiva

Fondens värde	913 949 771,65	504 968 659,96
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	225 728,60	-
Övriga skulder		
Resultatregleringar	588 002,65	331 832,41
Passiva sammanlagt	914 763 502,90	505 300 492,37

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (NOK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	32 958 079,96	32 520 028,08
Överlåtelseförluster	-1 613 166,62	-25 173 955,17
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	100 908 708,29	-7 383 799,74
Sammanlagt	132 253 621,63	-37 726,83
Ökning av placeringarnas verkliga värde	128 202 789,57	33 948 185,79
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-27 294 081,28	-41 331 985,53
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	180 991,56	140 339,43

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	504 968 659,96	417 469 864,52
Teckning av fondandelar	333 840 286,58	164 254 613,11
Inlösen av fondandelar	-83 851 364,32	-91 206 466,01
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	158 992 189,43	14 450 648,34
Fondens värde 31.12.	913 949 771,65	504 968 659,96
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	913 949 771,65	504 968 659,96

Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Portföljförvaltarens kommentar 2021

Fonden Nordea Swedish Ideas Equity Fund riktar sig till marknaden i Sverige.

När vi gick in i året var förhoppningarna att nya vaccinationer skulle få bukt med coronapandemin, men förseningar i produktionen av vaccinen gjorde marknaden periodvis nervös under början av året. En förbättring av vaccinationstakten, fortsatt ekonomisk återhämtning och stark vinstutveckling för många företag gav bränsle till börserna som utvecklades starkt under resten av året. Varianter av coronaviruset ökade osäkerheten men då vaccin visade sig ha ett visst skydd även mot nya varianter uteblev omfattande nationella restriktioner vilket skulle kunna ha fått negativa realekonomiska konsekvenser.

Kraftigt ökande inflation i världen i allmänhet, och i USA i synnerhet, satte mer fokus på centralbankernas strategier för att minska de omfattande stimulanserna. Fed var tydlig med att stimulanserna ska minskas medan ECB varit mer avvaktande. Börsen fortsatte uppåt men oron tilltog eftersom potentiellt högre räntor får en negativ effekt på aktiers värde, i synnerhet tillväxtaktier.

Fonden utvecklades positivt men svagare än marknaden som helhet. Bland de positiva bidragsgivarna finner vi Veoneer, Volvo Cars och Nordea. Bland de negativa bidragsgivarna finns bland annat EQT, Millicom, Investor och Elekta. Amerikanska Qualcomm la ett bud på Veoneer vilket innebar att Veoneers aktiekurs steg kraftigt.

Volvo Cars hade en stark utveckling efter börsintroduktionen bland annat drivet av förhoppning om förbättrad bilproduktion. Att fonden hade en undervikt i EQT påverkade fondens utveckling negativt jämfört med marknaden eftersom bolaget utvecklades starkt bland annat drivet av en vinstutveckling som blev bättre än förväntat. Millicoms verksamhet hade en stabil utveckling men oro kring pandemin i Millicoms marknader i Latinamerika gjorde att aktien utvecklades svagt.

Vi har investerat i Ericsson, SEB, Storskogen och Volvo Cars. Ericsson fortsätter att gynnas av stora investeringar i 5G där bolaget tar marknadsandelar och stärker sina positioner. Vi har sålt ut innehaven i Swedbank och Veoneer. I fallet Swedbank har vi valt att sälja ut innehavet då vi ser risk både mot bostadsmarknaden i Sverige samt för bankens kostnadsutveckling.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placementsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 29.4.2014

Basvaluta SEK

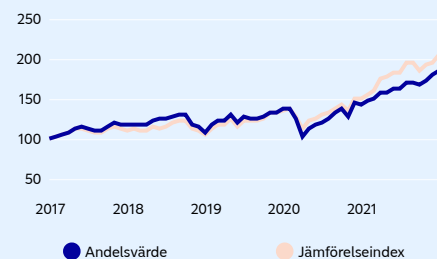
Riskenivå



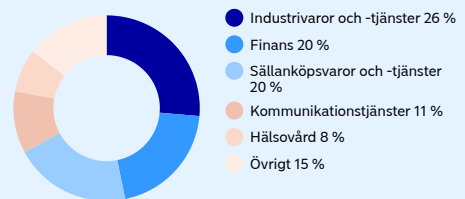
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondvärde, milj. SEK	4 071,2	3 456,4	3 490,3
Tillväxtandel A, SEK	246,26413	190,46898	181,61264

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Årliga avgifter A, %	1,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,01
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	60 492,8
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2021
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	29,29
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	38,28
Andelens volatilitet, %	19,74
Jämförelseindexets volatilitet, %	17,01
Tracking Error, %	7,00
Active Share, %	68,05
Sharpe	1,03
Omsättningshastigheten i portföljen, %	102

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen på 30.12.2021.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

SIX 60 Index gross return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Om AIF-fondens riskprofil och riskhanteringssystem

Nordea Swedish Ideas Equity är en alternativ fond (AIF-fond).

Antalet aktieplaceringar i fonden är betydligt lägre än i jämförelseindexet och än i aktiefonder i regel. Fonden placerar främst i de största bolagen och de mest omsatta aktierna på de svenska marknaderna. De ägda andelarna i enskilda bolag i fonden kan avvika avsevärt från jämförelseindexets fördelning.

Fondens geografiska risk bedöms vara hög, eftersom fonden fokuserar på ett enskilt land.

Fonden kan emellanåt utnyttja derivatinstrument för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Detta kan ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

Fondens basvaluta är svenska kronor. Fondens direkta valutarisk bedöms vara låg. I fråga om fondens potentiella placeringar gjorda i andra valutor än svenska kronor kan fluktuationerna i värdet på den ifrågasatta valutan mot svenska kronor i ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

Fondens placeringspolitik är aktiv och fondens aktiva risk uppskattas vara medelhög, dvs. det anses vara sannolikt att fondandelens värdeutveckling på grund av den aktiva risken avviker betydligt från jämförelseindexets utveckling.

Med hjälp av den interna riskhanteringsprocessen följer fondbolaget regelbundet upp de materiella riskfaktorer som kan vara relaterade till totalrisk, ränterisk, kreditrisk, kreditriskpremier, valutarisk, motpartsrisk, operativa risker och utveckling av fondens SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator)-riskindikator.

AIF-fonden har inga sådana placeringar för vilka särskilda ordningar gäller på grund av deras illikvida natur.

Uppgifter om hävstång

Vid användning av finansiell hävstång har man inte gett rättigheter till återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier.

Den högsta, lägsta och genomsnittliga hävstångsnivån beräknad enligt åtagandemetoden har under året varit 100 %, 99 % och 100 %. Den högsta, lägsta och genomsnittliga hävstångsnivån beräknad enligt bruttometoden har under året varit 101 %, 97 % och 99 %.

Ytterligare information

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

XACT OMXS30 0,10 %, registeringsland Sverige

Placeringar 30.12.2021 (SEK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			4 018 547,9	98,71
Basindustri			134 032,2	3,29
Chr. Hansen Holding	105,6	708,08	74 746,4	1,84
UPM-Kymmene	172,6	343,53	59 285,8	1,46
Dagligvaror			212 658,4	5,22
Essity B	718,2	296,10	212 658,4	5,22
Finans			831 861,3	20,43
EQT	251,0	494,60	124 159,4	3,05
Kinnevik B	248,8	322,35	80 202,6	1,97
Nordea Bank	1 967,4	110,96	218 305,0	5,36
Sampo A	269,8	452,75	122 168,2	3,00
SEB A	1 328,7	125,95	167 344,5	4,11
Tryg	539,9	221,69	119 681,4	2,94
Hälsovård			305 940,6	7,51
Elekta B	1 175,1	114,50	134 551,8	3,31
SECTRA B	649,8	199,10	129 382,9	3,18
Swedish Orphan Biovitrum	226,1	185,80	42 005,8	1,03
Industrivaror och -tjänster			1 073 370,8	26,37
ABB Ltd	758,8	346,50	262 914,2	6,46
Electrolux Professional B	1 498,0	63,10	94 522,7	2,32
Sandvik	1 072,7	253,00	271 405,5	6,67
Storskogen Group B	2 987,0	60,55	180 863,6	4,44
Volvo B	1 257,3	209,70	263 664,8	6,48
Informationsteknologi, IT			194 153,8	4,77
Ericsson B	1 946,0	99,77	194 153,8	4,77
Kommunikationstjänster			438 698,2	10,78
Millicom Int. Cellular SDB	400,7	257,50	103 190,8	2,53
NENT Group B	315,5	468,80	147 910,2	3,63
Tele2 B	1 450,9	129,30	187 597,2	4,61

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Sällanköpsvaror och -tjänster			827 832,6	20,33
Autoliv SDB	225,3	940,00	211 819,6	5,20
Dometic Group	966,1	119,20	115 158,8	2,83
Hennes & Mauritz B	1 213,3	177,58	215 462,6	5,29
Thule Group AB	227,9	549,00	125 123,7	3,07
Volvo Car B	2 075,5	77,22	160 267,9	3,94
Värdepapper totalt			4 018 547,9	98,71
Kassa och övriga tillgångar, netto			52 605,0	1,29
Fondvärde			4 071 152,9	100,00

Fördelning	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	16 531,7	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2021. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	931 969 418,68	173 834 460,33
Dividendavkastning	155 363 060,14	45 252 832,14
Räntointäkter	165,02	2 155,45
Övriga intäkter	1 867 720,81	971 366,11

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-60 492 767,25	-47 338 212,82
Räntekostnader	-320 757,21	-345 551,97
Övriga kostnader	-22 114 471,08	-12 944 606,58

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**1 006 272 369,11****159 432 442,66****Balansräkning (SEK)****31.12.2021****31.12.2020****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	4 018 547 892,31	3 409 508 147,78
Kundfordringar	-	365 067,45
Övriga fordringar		
Övriga	27 115,01	384 078,99
Resultatregleringar	11,25	-
Kassa och bank	58 007 839,30	50 693 502,22
Aktiva sammanlagt	4 076 582 857,87	3 460 950 796,44

Passiva

Fondens värde	4 071 152 889,66	3 456 410 492,33
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	471 478,71	255 911,58
Resultatregleringar	4 958 489,50	4 284 392,53
Passiva sammanlagt	4 076 582 857,87	3 460 950 796,44

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2021 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2021.

Noter till resultaträkningen (SEK)**1.1. - 31.12.2021****1.1. - 31.12.2020**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	653 518 536,73	247 871 636,01
Överlåtelseförluster	-49 343 927,78	-123 919 477,22
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	327 794 809,73	49 882 301,54
Sammanlagt	931 969 418,68	173 834 460,33
Ökning av placeringarnas verkliga värde	665 479 272,88	393 273 955,10
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-337 684 463,15	-343 391 653,56
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 785 077,39	586 375,56

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2021****31.12.2020**

Fondens värde 1.1.	3 456 410 492,33	3 490 252 431,75
Teckning av fondandelar	799 864 547,62	188 550 495,92
Inlösen av fondandelar	-1 191 394 519,40	-381 824 878,00
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 006 272 369,11	159 432 442,66
Fondens värde 31.12.	4 071 152 889,66	3 456 410 492,33
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	4 071 152 889,66	3 456 410 492,33

Revisionsberättelser

Till Nordea Funds Ab:s bolagsstämma samt till ägarna av andelar i placeringsfonder och alternativa placeringsfonder förvaltade av Nordea Funds Ab och registrerade i Finland

Revision av bokslutet

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger bokslutet för de av Nordea Funds Ab förvaltade Finlandregistrerade placeringsfonderna och alternativa placeringsfonderna en rättvisande bild av de av fondbolaget förvaltade placeringsfondernas och alternativa placeringsfondernas ekonomiska ställning samt av resultatet av deras verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och det uppfyller de lagstadgade kraven.

Revisionens omfattning

Vi har utfört en revision av bokslutet för de nedan uppräknade placeringsfonder och alternativa placeringsfonder som förvaltas av Nordea Funds Ab (FO-nummer 1737785-9) för räkenskapsperioden 1.1.–31.12.2021. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet.

De av Nordea Funds Ab förvaltade Finlandregistrerade placeringsfonderna och alternativa placeringsfonderna är:

Placeringsfonder: Placeringsfond Nordea Japan, Placeringsfond Nordea Finländska Stjärnor, Placeringsfond Nordea Euro Obligation, Placeringsfond Nordea Pro Euro Obligation, Placeringsfond Nordea Pro Finland, Placeringsfond Nordea Nordiska Länder, Placeringsfond Nordea Euro Midi Ränta, Placeringsfond Nordea Småbolagsfond Norden, Placeringsfond Nordea Corporate Bond, Placeringsfond Nordea Institutionell Kortränta, Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt, Placeringsfond Nordea Europeiska Stjärnor, Placeringsfond Nordea Östeuropa, Placeringsfond Nordea Asiatiska Stjärnor, Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig, Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad, Placeringsfond Nordea Realränta, Placeringsfond Nordea Spara 30, Placeringsfond Nordea Euro Företagslån Plus, Placeringsfond Nordea Tillväxtregion Aktie, Placeringsfond Nordea Ryssland, Placeringsfond Nordea Finland Passiv, Placeringsfond Nordea Europa Passiv, Placeringsfond Nordea Ränta, Placeringsfond Nordea Ränteavkastning, Placeringsfond Nordea Spara Ränta, Placeringsfond Nordea Stratega Ränta, Placeringsfond Nordea Spara 15, Placeringsfond Nordea Focus Ränta, Placeringsfond Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss, Placeringsfond Nordea Private Banking FRN, Placeringsfond Nordea Private Banking Obligasjon, Placeringsfond Nordea Obligasjon Stars, Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig, Placeringsfond Nordea Defensiv, Placeringsfond Nordea Equity Opportunities, Placeringsfond Nordea Fixed Income Credit Opportunities, Placeringsfond Nordea Allokeringssfond, Placeringsfond Nordea Discretionary Asset Allocation, Placeringsfond Nordea Discretionary Swedish Equity, Placeringsfond Nora Two (SEK), Placeringsfond Nora Three (SEK), Placeringsfond Nora Four (SEK), Placeringsfond Nora Two (EUR), Placeringsfond Nora Three (EUR), Placeringsfond Nora Four (EUR), Placeringsfond Nora Two (NOK), Placeringsfond Nora Three (NOK), Placeringsfond Nora Four (NOK), Placeringsfond Nora Two Master, Placeringsfond Nora Three Master, Placeringsfond Nora Four Master, Placeringsfond Nordea Kreditt Stars, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI), Placeringsfond Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global, Placeringsfond Nordea Tactical Asset Allocation, Placeringsfond Nordea Norwegian Stars, Placeringsfond Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige, Placeringsfond Nordea Innovation Stars och Placeringsfond Nordea Nordic Covered Bond, Placeringsfond Nordea Global, Placeringsfond Nordea Pro Stable Return, Placeringsfond Nordea North American Dividend, Placeringsfond Nordea Företagslån Plus, Placeringsfond Nordea Spara 75, Placeringsfond Nordea Spara 50, Placeringsfond Nordea Tillväxtregion Ränta, Placeringsfond Nordea Stabil Avkastning, Placeringsfond Nordea Global Passiv, Placeringsfond Nordea Global Dividend, Placeringsfond Nordea Småföretag Europa, Placeringsfond Nordea Global Equity Allocation, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Försiktig, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Balanserad, Placeringsfond Nordea Discretionary Global Equity, Placeringsfond Nordea Discretionary Corporate Credit, Place-

ringsfond Nordea Global Enhanced, Placeringsfond Nordea North American Enhanced, Placeringsfond Nora Five (SEK), Placeringsfond Nora Five (EUR), Placeringsfond Nora Five Master, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK), Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK), Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK), Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK), Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK), Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK)

Alternativa placeringsfonder: Specialplaceringsfond Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje, Specialplaceringsfond Nordea Swedish Ideas Equity Fund och Specialplaceringsfond Nordea Navigo

Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisionssed i Finland. Vårt ansvar enligt god revisionssed beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Oberoende

Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av dessa.

Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionssed använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för bolagets styrning avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat under revisionen.

Övriga rapporteringsskyldigheter

Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Den övriga informationen omfattar verksamhetsberättelsen och årsberättelsen förutom boksluten och vår revisionsberättelse avseende dessa. Vi har fått tillgång till verksamhetsberättelsen innan vi ger denna revisionsberättelse och förväntar oss att få tillgång till årsberättelsen efter detta datum.

Vårt uttalande om bokslutet täcker inte övrig information.

Vår skyldighet är att läsa den övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Det är ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats i enlighet med gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Om vi utgående från vårt arbete på den övriga informationen, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i verksamhetsberättelsen, bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.

Helsingfors den 14 februari 2022

PricewaterhouseCoopers Oy
Revisionssammanslutning

Martin Grandell
CGR

Detta dokument är den svenska ursprungliga revisionsberättelsen.

Till Nordea Funds Ab:s bolagsstämma samt till ägarna av andelar i placeringsfonder förvaltade av Nordea Funds Ab och registrerade i Finland

Revision av bokslutet

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger bokslutet för de av Nordea Funds Ab förvaltade Finlandregistrerade placeringsfonderna en rättvisande bild av de av fondbolaget förvaltade placeringsfondernas ekonomiska ställning samt av resultatet av deras verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och det uppfyller de lagstadgade kraven.

Revisionens omfattning

Vi har utfört en revision av bokslutet för de nedan uppräknade placeringsfonder som förvaltas av Nordea Funds Ab (FO-nummer 1737785-9) för räkenskapsperioden 1.1.–31.12.2021. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet.

De av Nordea Funds Ab förvaltade Finlandregistrerade placeringsfonderna är:

Placeringsfonder: Placeringsfond Nordea Kina, Placeringsfond Nordea Indien och Placeringsfond Nordea Ränta Försiktig

Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisionssed i Finland. Vårt ansvar enligt god revisionssed beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Oberoende

Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av dessa.

Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionssed använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för bolagets styrning avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat under revisionen.

Övriga rapporteringsskyldigheter

Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Den övriga informationen omfattar verksamhetsberättelsen och årsberättelsen förutom boksluten och vår revisionsberättelse avseende dessa. Vi har fått tillgång till verksamhetsberättelsen innan vi ger denna revisionsberättelse och förväntar oss att få tillgång till årsberättelsen efter detta datum.

Vårt uttalande om bokslutet täcker inte övrig information.

Vår skyldighet är att läsa den övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Det är ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats i enlighet med gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Om vi utgående från vårt arbete på den övriga informationen, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i verksamhetsberättelsen, bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.

Helsingfors den 17 mars 2022

PricewaterhouseCoopers Oy
Revisionssammanslutning

Martin Grandell
CGR

Detta dokument är den svenska ursprungliga revisionsberättelsen.

Nordea Funds Ab:s bolagsstämmas beslut om utdelning av avkastning

Boksluten för de av Nordea Funds Ab förvaltade fonderna har fastställts på Nordea Funds Ab:s ordinarie bolagsstämma 23.2.2022 och 17.3.2022.

Bolagsstämman beslutade utdela avkastning i de Nordeafonder som förvaltas i Finland i enlighet med tabellen som inkluderas i styrelses förslag till utdelning av avkastning på sidorna 11-13. I tabellen anges både procenttalet och utdelningens eurobelopp per en avkastningsandel.

Vid beräkning av utdelningens eurobelopp tillämpas följande princip

I fråga om avkastningsandelarna i de flesta av Nordeafonderna strävar man efter att årligen utdela en så jämn avkastning som möjligt och att samtidigt ta hänsyn till den avkastning som under kalenderåret har ackumulerats i fonden, den allmänna marknadsutvecklingen och övriga faktorer som eventuellt kan påverka storleken på den utbetalda avkastningen. Utdelningen definieras som ett fast eurobelopp per en avkastningsandel.

Helsingfors den 17 mars 2022

Tanja Eronen
Verkställande Direktör, CEO

Samtliga av Nordea Funds Ab förvaltade fonder med undantag för Nordea Ränta Försiktig, Nordea Indien samt Nordea Kina

Utdelning som beräknats enligt ovan utbetalas fr.o.m. 25.2.2022. Målet är att betalningen sker senast den 21.3.2022, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före den fondspecifika bryttidpunkten på avstämningsdagen (22.2.2022). Ifråga om de så kallade fördröjda fonderna Nordea Asiatiska Stjärnor, Nordea Japan och Nordea Tillväxtregion Aktie ska de fondandelar som berättigar till avkastning dock ha tecknats senast den 21.2.2022 före den fondspecifika bryttidpunkten. Avkastningen lösgörs 23.2.2022.

Nordea Ränta Försiktig, Nordea Indien samt Nordea Kina

Utdelning som beräknats enligt ovan utbetalas fr.o.m. 21.3.2022. Målet är att betalningen sker senast den 21.4.2022, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före den fondspecifika bryttidpunkten på avstämningsdagen (16.3.2022). Avkastningen lösgörs 17.3.2022.

Nordea Funds Ab

Styrelse

Jukka Perttula, ordförande
finsk medborgare
styrelseproffs

Torolf Aadnesen*
norsk medborgare
Senior Vice President, Stiftelsen Det Norske Veritas

Søren Thorius Mølhave Andresen
dansk medborgare
Head of COO and Funds,
Nordea Asset & Wealth Management

Lotta Bourgoïn
svensk medborgare
Deputy Head of Business Banking Sweden,
Nordea Asset & Wealth Management

Per Långsved
svensk medborgare
Head of Personal Banking Sweden &
Country Senior Executive, Nordea

Vesa Ollikainen
finsk medborgare
Head of Investment Center, Nordea
Asset & Wealth Management

Marianne Philip*
dansk medborgare
advokat, delägare, Kromann Reumert

Reima Rytsölä*
finsk medborgare
vice verkställande direktör, Ömsesidiga
arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma

* oberoende styrelsemedlem

Nordea Funds Ab

Tanja Eronen, verkställande direktör,
finsk medborgare

Nordea Funds Ab:s filialer

Norge

Nordea Funds, Norwegian branch
Nicolay Eger, chefen för filialen
norsk medborgare

Sverige

Nordea Funds Ab, Svensk filial
Maria Rengefors, chefen för filialen
svensk medborgare

Danmark

Nordea Fund Management, Filial af Nordea Funds Oy, Finland
Rasmus Eske Bruun, chefen för filialen
dansk medborgare

Revisorer för Nordea Funds Ab och de Finlandregistrerade Nordeafonderna

PricewaterhouseCoopers Oy, revisionssammanslutning
huvudansvarige revisor Martin Grandell, CGR
suppleant revisor Taru Mäenpää, CGR

Revisorerna är finska medborgare.

Hållbarhetsrelaterad rapportering

Nordea Asiatiska Stjärnor
Nordea Europeiska Stjärnor
Nordea Finländska Stjärnor
Nordea Innovation Stars

Nordea Kreditt Stars
Nordea Norwegian Stars
Nordea Obligasjon Stars

Transparens i fråga om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och av hållbara investeringar i regelbundna rapporter:

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation (SFDR). Dessa egenskaper har uppnåtts i följande utsträckning för referensperioden **10.3–31.12.2021**:

- **Normbaserad screening:** Fonden investerade i enlighet med de normer som beskrivs i fondprospektet och i Nordea Funds policy för ansvarsfulla investeringar, exklusive kontanter och derivat som inte omfattas av denna screening.
- **Exkluderingsfilter:** Fonden investerade inte direkt i något av bolagen noterade på Nordeas lista för år 2021 över uteslutna bolag. Den aktuella listan är tillgänglig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion.
- **Utökade exkluderingsfilter och övriga gränser:** Fonden har inte investerat i bolag som till följd av de exkluderingsfilter som beskrivs i fondprospektet är uteslutna ur fondens investeringsunivers.
- **Policy för fossila bränslen anpassad efter Parisavtalet:** Fonden investerade inte i företag som är involverade i produktion, distribution eller tjänster inom kategorin fossila bränslen, om de inte bedömdes ha en erkänd strategi för omställning i linje med Parisavtalets mål. Policyn (bilagan är på engelska) har publicerats på www.nordea.com/en/sustainability/policies.
- **Aktivt ägarskap och engagemang:** Mer information finns i Nordeas årsredovisning om ansvarsfulla investeringar (bilagan är på engelska; Nordea Responsible Investment annual report) på www.nordea.com/en/sustainability/reports och i Voting portal med detaljer om hur Nordeafonderna har röstat vid bolagsstämmor, på www.nordea.com/en/sustainability/voting.
- **Strategier för Starsfonder:** Fonden har inte investerat i bolag som har ett ESG-betyg lägre än B-, enligt Nordeas eget system för ESG-betyg.

Även om denna fond främjar miljörelaterade och sociala egenskaper har den inget åtagande att göra hållbara investeringar på det sätt som avses i EU:s taxonomiförordning, och därför finns det inte heller någon fastställd gräns för lägsta andel av hållbara investeringar i fonden. Därmed gäller inte informationskravet som fastställs i artikel 6 i EU:s taxonomiförordning för denna fond.

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global	Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK)
Nordea Corporate Bond	Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK)
Nordea Discretionary Swedish Equity	Nordea Institutionell Kortränta
Nordea Euro Företagslån Plus	Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige
Nordea Euro Midi Ränta	Nordea Kina
Nordea Euro Obligation	Nordea Private Banking FRN
Nordea Focus Ränta	Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss
Nordea Global Dividend	Nordea Private Banking Obligasjon
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global	Nordea Pro Euro Obligation
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad	Nordea Pro Stable Return
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK)	Nordea Realränta
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK)	Nordea Ränta
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig	Nordea Ränteavkastning
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK)	Nordea Småbolagsfond Norden
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK)	Nordea Småföretag Europa
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global	Nordea Stabil Avkastning
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)	Nordea Swedish Ideas Equity Fund
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt	

Transparens i fråga om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och av hållbara investeringar i regelbundna rapporter:

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation (SFDR). Dessa egenskaper har uppnått i följande utsträckning för referensperioden **10.3–31.12.2021**:

- **Normbaserad screening:** Fonden investerade i enlighet med de normer som beskrivs i fondprospektet och i Nordea Funds policy för ansvarsfulla investeringar, exklusive kontanter och derivat som inte omfattas av denna screening.
- **Exkluderingsfilter:** Fonden investerade inte direkt i något av bolagen noterade på Nordeas lista för år 2021 över uteslutna bolag. Den aktuella listan är tillgänglig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion.
- **Utökade exkluderingsfilter och övriga gränser:** Fonden har inte investerat i bolag som till följd av de exkluderingsfilter som beskrivs i fondprospektet är uteslutna ur fondens investeringsunivers.
- **Policyn för fossila bränslen anpassad efter Parisavtalet:** Fonden investerade inte i företag som är involverade i produktion, distribution eller tjänster inom kategorin fossila bränslen, om de inte bedömdes ha en erkänd strategi för omställning i linje med Parisavtalets mål. Policyn (bilagan är på engelska) har publicerats på www.nordea.com/en/sustainability/policies.
- **Aktivt ägarskap och engagemang:** Mer information finns i Nordeas årsredovisning om ansvarsfulla investeringar (bilagan är på engelska; Nordea Responsible Investment annual report) på www.nordea.com/en/sustainability/reports och i Voting portal med detaljer om hur Nordeafonderna har röstat vid bolagsstämmor, på www.nordea.com/en/sustainability/voting.

Även om denna fond främjar miljörelaterade och sociala egenskaper har den inget åtagande att göra hållbara investeringar på det sätt som avses i EU:s taxonomiförordning, och därför finns det inte heller någon fastställd gräns för lägsta andel av hållbara investeringar i fonden. Därmed gäller inte informationskravet som fastställs i artikel 6 i EU:s taxonomiförordning för denna fond.

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje
Nordea Pro Suomi
Nordea Tillväxtregion Aktie

Transparens i fråga om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och av hållbara investeringar i regelbundna rapporter:

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation (SFDR). Dessa egenskaper har uppnåtts i följande utsträckning för referensperioden **30.6–31.12.2021**:

- **Normbaserad screening:** Fonden investerade i enlighet med de normer som beskrivs i fondprospektet och i Nordea Funds policy för ansvarsfulla investeringar, exklusive kontanter och derivat som inte omfattas av denna screening.
- **Exkluderingar:** Fonden investerade inte direkt i något av bolagen noterade på Nordeas lista för år 2021 över uteslutna bolag. Den aktuella listan är tillgänglig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion.
- **Utökade exkluderingsfilter och övriga gränser:** Fonden har inte investerat i bolag som till följd av de exkluderingsfilter som beskrivs i fondprospektet är uteslutna ur fondens investeringsunivers.
- **Polycyn för fossila bränslen anpassad efter Parisavtalet:** Fonden investerade inte i företag som är involverade i produktion, distribution eller tjänster inom kategorin fossila bränslen, om de inte bedömdes ha en erkänd strategi för omställning i linje med Parisavtalets mål. Polycyn (bilagan är på engelska) har publicerats på www.nordea.com/en/sustainability/policies.
- **Aktivt ägarskap och engagemang:** Mer information finns i Nordeas årsredovisning om ansvarsfulla investeringar (bilagan är på engelska; Nordea Responsible Investment annual report) på www.nordea.com/en/sustainability/reports och i Voting portal med detaljer om hur Nordeafonderna har röstat vid bolagsstämmor, på www.nordea.com/en/sustainability/voting.

Även om denna fond främjar miljörelaterade och sociala egenskaper har den inget åtagande att göra hållbara investeringar på det sätt som avses i EU:s taxonomiförordning, och därför finns det inte heller någon fastställd gräns för lägsta andel av hållbara investeringar i fonden. Därmed gäller inte informationskravet som fastställs i artikel 6 i EU:s taxonomiförordning för denna fond.

Nordea Nordic Covered Bond

Transparens i fråga om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och av hållbara investeringar i regelbundna rapporter:

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation (SFDR). Dessa egenskaper har uppnåtts i följande utsträckning för referensperioden **9.12–31.12.2021**:

- **Normbaserad screening:** Fonden investerade i enlighet med de normer som beskrivs i fondprospektet och i Nordea Funds policy för ansvarsfulla investeringar, exklusive kontanter och derivat som inte omfattas av denna screening.
- **Exkluderingar:** Fonden investerade inte direkt i något av bolagen noterade på Nordeas lista för år 2021 över uteslutna bolag. Den aktuella listan är tillgänglig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion.
- **Utökade exkluderingsfilter och övriga gränser:** Fonden har inte investerat i bolag som till följd av de exkluderingsfilter som beskrivs i fondprospektet är uteslutna ur fondens investeringsunivers.
- **Polycyn för fossila bränslen anpassad efter Parisavtalet:** Fonden investerade inte i företag som är involverade i produktion, distribution eller tjänster inom kategorin fossila bränslen, om de inte bedömdes ha en erkänd strategi för omställning i linje med Parisavtalets mål. Polycyn (bilagan är på engelska) har publicerats på www.nordea.com/en/sustainability/policies.
- **Aktivt ägarskap och engagemang:** Mer information finns i Nordeas årsredovisning om ansvarsfulla investeringar (bilagan är på engelska; Nordea Responsible Investment annual report) på www.nordea.com/en/sustainability/reports och i Voting portal med detaljer om hur Nordeafonderna har röstat vid bolagsstämmor, på www.nordea.com/en/sustainability/voting.

Även om denna fond främjar miljörelaterade och sociala egenskaper har den inget åtagande att göra hållbara investeringar på det sätt som avses i EU:s taxonomiförordning, och därför finns det inte heller någon fastställd gräns för lägsta andel av hållbara investeringar i fonden. Därmed gäller inte informationskravet som fastställs i artikel 6 i EU:s taxonomiförordning för denna fond.

Nordea Nordiska Länder

Transparens i fråga om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och av hållbara investeringar i regelbundna rapporter:

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation (SFDR). Dessa egenskaper har uppnåtts i följande utsträckning för referensperioden **14.12–31.12.2021**:

- **Normbaserad screening:** Fonden investerade i enlighet med de normer som beskrivs i fondprospektet och i Nordea Funds policy för ansvarsfulla investeringar, exklusive kontanter och derivat som inte omfattas av denna screening.
- **Exkluderingsfilter:** Fonden investerade inte direkt i något av bolagen noterade på Nordeas lista för år 2021 över uteslutna bolag. Den aktuella listan är tillgänglig på www.nordea.com/en/sustainability/exclusion.
- **Utökade exkluderingsfilter och övriga gränser:** Fonden har inte investerat i bolag som till följd av de exkluderingsfilter som beskrivs i fondprospektet är uteslutna ur fondens investeringsunivers.
- **Policy för fossila bränslen anpassad efter Parisavtalet:** Fonden investerade inte i företag som är involverade i produktion, distribution eller tjänster inom kategorin fossila bränslen, om de inte bedömdes ha en erkänd strategi för omställning i linje med Parisavtalets mål. Policy (bilagan är på engelska) har publicerats på www.nordea.com/en/sustainability/policies.
- **Aktivt ägarskap och engagemang:** Mer information finns i Nordeas årsredovisning om ansvarsfulla investeringar (bilagan är på engelska; Nordea Responsible Investment annual report) på www.nordea.com/en/sustainability/reports och i Voting portal med detaljer om hur Nordeafonderna har röstat vid bolagsstämmor, på www.nordea.com/en/sustainability/voting.

Även om denna fond främjar miljörelaterade och sociala egenskaper har den inget åtagande att göra hållbara investeringar på det sätt som avses i EU:s taxonomiförordning, och därför finns det inte heller någon fastställd gräns för lägsta andel av hållbara investeringar i fonden. Därmed gäller inte informationskravet som fastställs i artikel 6 i EU:s taxonomiförordning för denna fond.