

Nordea
FUNDS



Halvårsrapport 2023
Nordeas Sverigeregistrerade fonder

Korträntefonder

Nordea Swedish Bond Stars 3

Långräntefonder

Institutionella Företagsobligationsfonden 7
Institutionella Räntefonden långa placeringar, SEK 13
Nordea Bostadsobligationsfond 17
Nordea Obligationsfond 21
Nordea Private Banking Ränportfölj 25

Blandfonder

Målarnas KapitalFond för Avkastning 29
Nordea Avtalspensionsfond Midi 33
Nordea Donationsmedelsfond 40
Nordea Generationsfond 50-tal 47
Nordea Generationsfond 60-tal 54
Nordea Generationsfond 70-tal 62
Nordea Generationsfond 80-tal 70
Nordea Generationsfond 90-tal 78
Nordea Generationsfond Senior 86
Nordea Stabil 92
Nordea Stratega 15 98
Nordea Stratega 35 105
Nordea Stratega 50 112
Nordea Stratega 70 119
Tjänstemannarörelsens Förvaltningsfond 126

Aktiefonder

Institutionella Aktiefonden Stabil 130
Institutionella Aktiefonden Sverige 134
Institutionella Aktiefonden Världen 138
Nordea Alfa 142
Nordea Olympiafond 146
Nordea Småbolagsfond Sverige 150
Nordea Sverige Passiv 154
Nordea Swedish Stars 159

Fondbolaget Nordea Funds Ab 163
Svensk kod för fondbolag 164
Ordlista 165



Halvårsrapport 2023 Nordeas Sverigeregistrerade fonder

Augusti 2023

Nordea erbjuder fonder som är registrerade i Sverige, Finland och Luxemburg. Denna version innehåller rapporter för våra Sverigeregistrerade fonder. De officiella årsberättelserna och halvårsredogörelserna, samt förvaltarkommentarer för Nordeas Finlands- och Luxemburgsregistrerade fonder återfinns på Fondinformationstjänsten, som du hittar på nordea.se/fondinfo.

Om du har frågor eller vill veta mer om fonder och sparande i allmänhet är du välkommen att besöka nordea.se och vår Fondinformations-tjänst. Här kan du bland annat läsa om fondernas avkastning för olika tidsintervall, fondernas risknivåer och kostnader samt hållbarhetsrelaterade upplysningar. På Fondinformationstjänsten hittar du också Faktablad, Fondbestämmelser och Informationsbroschyrer/Prospekt som innehåller utförlig information om fonderna. Du kan också kontakta närmaste Nordeakontor eller ringa oss på 0771-22 44 88.

Läs mer om fonder på nordea.se/fondinfo

Halvårsredogörelserna 2023 för de Sverigeregistrerade fonderna som återges här i Halvårsrapporten är identiska med de officiella halvårsredogörelserna. De officiella halvårsredogörelserna finns att beställa från Nordea Funds Ab, Svensk Filial, 105 71 Stockholm eller på fonder@nordea.com. Här kan du också beställa de officiella rapporterna för övriga fonder i vårt sortiment.

Ansvarig utgivare Maria Rengefors. **Redaktion** Maria Rengefors, Helén Ekman, Cecilia Blomberg. **Grafisk form** omslag Mad Design AB och inlaga Porter av Jaagon Ab. **Tryck** Stibo Complete. **Adress** Nordea Funds Ab, Svensk Filial, 105 71 Stockholm. **Hemsida** nordea.se/fonder. Stibo Complete är kvalitetscertifierat enligt ISO 9002 och har licens för Svanmärkning av trycksaker.



Nordea Swedish Bond Stars

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 1,0 procent under första halvåret och andelsklass B steg 1,1 procent. Jämförelseindex steg 0,6 procent.

Året inleddes med fallande räntor när marknaden började spekulera i att den amerikanska centralbanken Federal Reserve skulle dra ned på takten för räntehöjningar. I Sverige överraskade inflationsdata när utfallet för december för första gången på över tre decennier steg till drygt 10 procent. I februari höjde Riksbanken styrräntan med 50 räntepunkter och meddelade att man avsåg att minska sitt innehav av statsobligationer genom månatliga försäljningar. Detta drev upp samtliga obligationsräntor. I mars kollapsade Silicon Valley Bank och Credit Suisse med efterföljande problem för andra banker. Förväntningarna i marknaden om stramare penningpolitik tog tillfälligt paus och marknadsräntorna föll. Under våren har marknadsfokus riktats mot kommersiella fastighetsbolag. Stigande räntor, hög belåningsgrad och dyrare finansiering är några av de faktorer som påverkat dessa bolag negativt med fallande kurser som följd. I slutet av juni höjdes den svenska reporäntan för tredje gången, nu till 3,75 procent. Riksbanken signalerade att ytterligare höjningar kan komma och att styrräntan kan bli kvar på en hög nivå till dess inflationen är under kontroll.

Sammantaget har både korta och långa marknadsräntor stigit kraftigt, mest på kortare löptider. Svensk Stibor-ränta 3 månader som vid årsskiftet låg på 2,70 procent noterades vid halvårsskiftet till 3,88 procent.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens allokering har varit i bostads- och företagsobligationer. De högre räntorna i kombination med något lägre kreditspreadar har påverkat fondens avkastning positivt. Det är framförallt allokeringen till företagsobligationer som haft störst positiv påverkan. Vi har gjort nya eller ytterligare investeringar i obligationer utgivna av bland annat Investment AB Latour, AAK AB och Scania. Några av fondens största innehav är Stadshypotek, Nordea Hypotek, Länsförsäkringar Hypotek, SKF samt Essity AB. Under årets första sex månader har fondens ränterisk, mätt som duration, varit ca 1,8 år och då främst genom innehav i säkerställda bostadsobligationer med löptider mellan två till fyra år, men även genom företagsobligationer med fast ränta och löptider upp till fyra år.

Vid utgången av första halvåret 2023 var andelen hållbara investeringar ca 35 procent.

Under första halvåret har fondens ränteduration varit något högre än fondens index, OMRX Mortgage 1-3. Den någon högre räntedurationen relativt index har varit marginellt negativ för fondens relativa utveckling.

Bolagsdialoger

Fonden har investerat i obligationer utgivna av Krafringen Energi, som är ett kommunalägt energibolag. Krafringen har, enligt vår bedömning, mycket ambitiösa hållbarhetsmål och verkar för att aktivt bidra till samhällets klimatomställning. Under våren 2023 har vi besökt Krafringens kraftvärmeverk i Örtofta, en biobränsleanläggning som skall byggas ut för att garantera leveranssäkerhet. Krafringens satsning är i linje med Fossilfritt Sveriges strategi, där fjärr- och kraftvärmens har en viktig roll i omställningen. Utbyggnaden av anläggningen finansieras bland annat genom utgivande av obligationer. Regelbundna möten med många av de bolag vi investerar i är en viktig del av vår investeringsstrategi.

Risker i fonden

På räntemarknaden förekommer svängningar som en följd av ränteutvecklingen. Även motparts- och likviditetsrisker avspeglas till viss del i de historiska svängningarna, men bedöms för denna fond vara mindre betydande.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management
Registreringsland: Sverige
Startdatum: A 22/1 1988 • B 9/3 2021
ISIN-kod: A SE0000427817 • B SE0015658356
SFDR-klassificering: Artikel 8

Räntefond som placerar i svenska räntebärande värdepapper utgivna främst av svenska staten, bostadsinstitut, företag med hög kreditvärdighet samt kan även placera i värdepapper utgivna av kommuner och landsting. Fonden får placera upp till 25 procent av fondförmögenheten i europeiska räntebärande värdepapper. Fonden kombinerar analys inom miljö, socialt ansvar och ägarstyrning med vanlig traditionell finansiell analys.

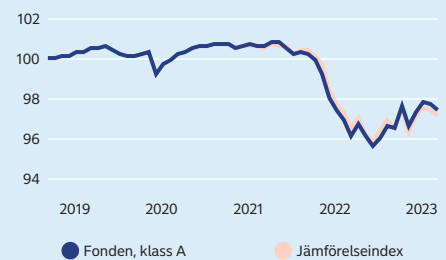
Riskenivå



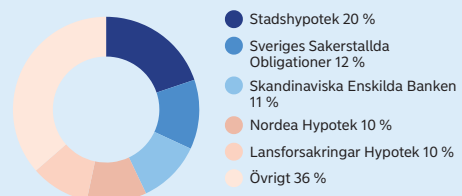
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr

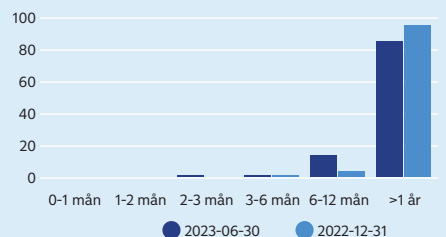


Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Löptidsstruktur, %



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

Fondens utveckling

	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	2 694	2 453	2 778	1 977	2 012	1 865	1 107	652	622	720

A										
Andelsvärde, kr	97,39	96,41	100,15	100,57	100,00	99,92	100,08	99,82	99,42	99,71
Utestående andelar, tusental	23 060	21 959	20 396	19 658	20 121	18 664	11 062	6 527	6 261	7 220
Totalavkastning ¹⁾ , %	1,0	-3,7	-0,4	0,6	0,1	-0,2	0,3	0,4	-0,3	0,9
Jämförelseindex ²⁾ , %	0,6	-3,9	-0,2	-	-	-	-	-0,7	-0,3	0,5
Aktiv risk 2 år, %	0,5	-	-	-	-	-	-	0,2	0,2	0,1

B										
Andelsvärde, kr	97,15	96,13	99,76	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	4 616	3 497	7 370	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	1,1	-3,6	-0,2	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex ²⁾ , %	0,6	-3,9	-0,1	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	0,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

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

A	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-1,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-0,6
Totalrisk 2 år, %	2,1
Sharpekvot 2 år	-1,4

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

Kostnader

A	
Förvaltningsavgift, %	0,30
Förvaltningskostnad, tkr	3 240,6
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	30,25
- löpande sparande 100 kr/månad	1,96
Avgifter ³⁾ , %	0,30
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

B	
Förvaltningsavgift, %	0,20
Förvaltningskostnad, tkr	376,0
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	20,18
- löpande sparande 100 kr/månad	1,31
Avgifter ³⁾ , %	0,20
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	18,8
Omsättningshastighet, ggr	0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

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

Innehav per den 30/6 2023

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				64,6
SEK-Obligationer				64,6
DNB Bank ASA MULTI 2025-03-24	30 000	97,69	29 418	1,1
Holmen 2024-10-29	30 000	94,97	28 639	1,1
Humlegården Fastigheter 2025-09-22	30 000	90,84	27 531	1,0
Investment AB Latour 2026-03-18	50 000	98,68	49 595	1,8
Lansforsakringar Bank 2024-09-09	40 000	95,01	38 129	1,4
Lansforsakringar Hypotek 2025-09-17	290 000	94,14	275 850	10,2
Nordea Bank Abp 2025-09-15	40 000	98,13	40 448	1,5
Nordea Hypotek 2024-09-18	10 000	96,41	9 719	0,4
Nordea Hypotek 2025-09-17	240 000	93,63	226 603	8,4
SBAB Bank 2024-09-27	20 000	95,17	19 126	0,7
SBAB Bank AB MULTI 2024-10-23	40 000	98,76	39 718	1,5
Skandinaviska Enskilda Banke 2024-12-18	190 000	95,73	182 895	6,8
Skandinaviska Enskilda Banke 2025-12-17	90 000	92,95	84 140	3,1
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	30 000	96,97	30 099	1,1
Sparbanken Sjuharad 2025-03-28	40 000	98,64	39 895	1,5
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	20 000	98,94	19 860	0,7
Stadshypotek 2025-09-03	220 000	93,75	208 065	7,7
Sveriges Sakerställda Obliga 2025-06-11	246 000	93,43	229 898	8,5
Sveriges Sakerställda Obliga 2026-06-17	102 000	94,52	96 482	3,6
Tele2 2025-06-10	30 000	93,87	28 183	1,0
Telia 2025-06-10	38 000	93,81	35 672	1,3
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				33,2
SEK-Obligationer				8,4
Epiroc 2023-12-06	32 000	98,83	31 906	1,2
Hemso Fastighets 2024-05-29	50 000	96,24	48 147	1,8
Nibe Industrier 2023-09-04	14 000	99,52	14 100	0,5
SKF 1.125% 2024-06-10	64 000	96,79	61 988	2,3
Vasakronan 2024-05-06	60 000	97,87	58 925	2,2
Volvo Treasury 2024-05-20	11 000	98,21	10 833	0,4
SEK-Räntejusteringslån				24,8
AAK AB 2025-06-16	32 000	100,22	32 136	1,2
DNB Bank ASA 2030-05-28	7 000	100,26	7 056	0,3
Essity AB 2025-01-17	60 000	99,74	60 331	2,2
Fabege AB 2024-06-17	10 000	98,45	9 859	0,4
Fabege AB 2025-02-28	8 000	97,53	7 836	0,3
Getinge AB 2024-06-10	56 000	99,88	56 058	2,1
Investment AB Latour 2024-06-17	20 000	99,97	20 020	0,7
Lansforsakringar Bank AB 2025-08-25	40 000	99,61	40 036	1,5
Nordea Bank Abp 2025-05-27	30 000	99,83	30 058	1,1
Nordea Bank Abp 2031-08-18	20 000	96,39	19 385	0,7
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	10 000	99,81	10 022	0,4
SBAB Bank AB 2025-09-02	20 000	99,67	20 007	0,7
SBAB Bank AB 2030-06-03	20 000	99,85	20 051	0,7
Scania CV AB 2024-01-24	30 000	99,91	30 198	1,1
Scania CV AB 2025-01-20	26 000	99,81	26 169	1,0
Securitas AB 2024-11-22	50 000	99,30	49 876	1,9
Sparbanken Skane AB 2024-10-21	46 000	99,30	46 071	1,7
Sparbanken Skane AB 2026-02-14	20 000	99,79	20 084	0,7
Stockholm Exergi Holding AB 2024-09-17	28 000	99,81	27 983	1,0
Stora Enso Oyj 2024-02-20	27 000	100,46	27 273	1,0
Stora Enso Oyj 2025-04-29	17 000	102,26	17 556	0,7
Telia Co AB 2024-11-07	50 000	100,28	50 462	1,9
Volvo Treasury AB 2024-02-26	20 000	100,07	20 095	0,7
Willhem AB 2024-01-16	20 000	100,21	20 226	0,8
Derivat				-0,0
SW 2YR NBK	200		-68	-0,0
SW 2YR STDS	300		-194	-0,0
SW 5YR NBK	50		-57	-0,0
SW 5YR STDS	50		-80	-0,0
Övriga ^{K7)}				1,3
SEK-Räntejusteringslån				1,3
Kraftringen Energi AB 2025-05-06	20 000	99,24	19 974	0,7
Kraftringen Energi AB 2026-09-23	16 000	97,83	15 660	0,6
Summa finansiella instrument			2 669 948	99,1
Övriga tillgångar och skulder			24 197	0,9
Fondförmögenhet			2 694 145	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till ti-
ondels procent.

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

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

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens värdering av räntebärande instrument grundas på externa priskällor och kurs efter
klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter
klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
DNB Bank ASA	1,4
Fabege AB	0,7
Investment AB Latour	2,6
Kraftringen Energi AB	1,3
Lansforsakringar Bank AB	2,9
Nordea Bank Abp	3,3
Nordea Hypotek AB	8,8
SBAB Bank AB	3,7
Scania CV AB	2,1
Skandinaviska Enskilda Banken AB	11,0
Sparbanken Skane AB	3,2
Stora Enso Oyj	1,7
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	12,1
Telia Co AB	3,2
Volvo Treasury AB	1,1

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

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 data per 30/6 2023. Marknadsvärden
samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte
annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under
rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningss-
wappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och
återköpsttransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	557 164

Motpart till derivathandel

Svenska Handelsbanken AB
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Redovisningsprinciper

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

Balansräkning (TKR)**2023-06-30****2022-06-30****Tillgångar**

Överlåtbara värdepapper	2 670 347	2 808 609
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 670 347	2 808 609
Bankmedel och övriga likvida medel	18 530	30 421
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	83	0
Övriga tillgångar	7 084	757
Summa tillgångar	2 696 045	2 839 787

Skulder

Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	399	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	399	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	622	626
Övriga skulder	878	36 333
Summa skulder	1 900	36 959

Fondförmögenhet**2 694 145****2 802 829****Poster inom linjen**

		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	5 604	0,2	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Institutionella Företagsobligationsfonden

Fondens utveckling

Fonden steg 2,7 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 2,3 procent.

Året började med ett positivt sentiment bland investerarna som ledde till stramare kreditspreadar under januari och februari. Styrkan i makroekonomiska indikatorer hjälpte marknaden att absorbera tunga emissioner från både företags- och finansemittenter. Den största minskningen av spreaden sågs inom finansiella tjänster, läkemedel och fordonsindustrin, medan spreadarna för teknikbranschen och banker stramades åt minst.

Kreditspreadarna ökade avsevärt i mars, efter turbulensen och bankkrisen i USA och Europa. Efter kollapsen av den regionala amerikanska långgivaren Silicon Valley Bank letade investerare efter potentiella svagare finansiella emittenter i Europa, där Credit Suisse snabbt blev det primära målet.

Till slut agerade den schweiziska regeringen och tillsynsmyndigheterna och förmedlade en affär där UBS tog över Credit Suisse. Som en del av affären kommer UBS att ta över alla skuldförbindelser, dock med undantag för det efterställda extra primärkapitalet, som skrevs av. Trots turbulensen, som orsakade mycket hög volatilitet i statsobligationsräntor samt spreadar under månaden, fortsatte den europeiska centralbanken, ECB, att höja sin huvudsakliga refinansieringsränta, eftersom centralbanken försöker bekämpa den fortsatt höga inflationen utan att samtidigt orsaka en potentiell lågkonjunktur som de högre priserna kan leda till.

Efter den initiala negativa reaktionen på händelserna som ledde fram till sammanslagningen av UBS och Credit Suisse verkade situationen att vara under kontroll. Spreadarna fortsatte att handlas med hög volatilitet under resten av våren och in på sommaren, på grund av emissionen av ett högre antal obligationer, volatila räntor och debatten kring det amerikanska skuldtaket. När den slutliga överenskommelsen om det amerikanska skuldtaket nåddes, stramades spreadarna ytterligare in i den senare delen av juni, för att sluta något lägre än de började under första halvåret.

Utveckling och förändring av innehaven

Positiva bidrag till fondens avkastning i förhållande till jämförelseindex kom till största delen från att fonden var mer exponerad än index mot seniora bankobligationer och mot sektor EL, vatten och gas. Negativa bidrag kom från innehav inom sektorerna Fastigheter och Finans. På emittentnivå var det exponering mot Credit Suisse, CEZ AS och EDF som bidrog mest till fondens avkastning. Jämfört med index var det negativt för avkastningen att inte ha exponering mot Tennet. Innehav i Global Switch och Nykredit bidrog också negativt till avkastningen. Största ökningen av riskexponeringen under första halvåret var i Credit Agricole, Banque Federative du Credit Mutuel och Permanent TSB Group, medan de största minskningarna skedde i Credit Suisse, Elering AS och JP Morgan.

Risker i fonden

På räntemarknaden förekommer svängningar som en följd av ränteutvecklingen. Även motpartsrisiker och likviditetsrisiker avspeglas till viss del i de historiska svängningarna, men bedöms för denna fond vara mindre betydande. Andelsklassen har främst placeringar i utländsk valuta men den huvudsakliga delen valutasekras till svenska kronor.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 19/5 2009

ISIN-kod icke-utd: SE0004330116

ISIN-kod utd: SE0002896472

Utdelning: 4/4 2023

SFDR-klassificering: Artikel 8

Räntefond som huvudsakligen placerar i räntebärande värdepapper, med hög kreditvärdighet, emitterade av företag i Europa och övriga OECD-länder.

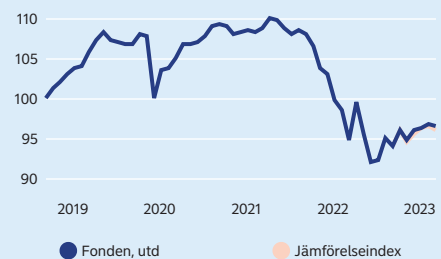
Riskenivå



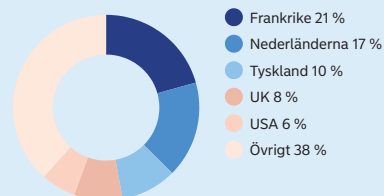
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr

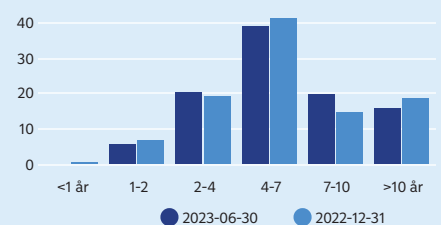


Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Löptidsstruktur, %



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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	2 358	2 237	3 517	4 551	4 903	3 835	4 468	4 758	4 959	4 656
Andelsvärde, icke-utd, kr	126,31	123,00	141,58	142,97	139,91	131,00	133,23	129,88	125,06	125,71
Utestående andelar, icke-utd, tusental	14 729	14 426	15 899	20 904	22 860	15 440	16 819	16 846	14 976	11 529
Andelsvärde, utd, kr	90,58	89,96	105,78	109,02	110,14	105,16	110,26	111,35	111,05	116,13
Utestående andelar, utd, tusental	5 498	5 145	11 965	14 332	15 476	17 232	20 195	23 082	27 792	27 616
Utdelning, kr	1,80	2,12	2,20	3,30	2,10	3,30	3,90	3,90	4,60	4,40
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	2,7	-13,1	-1,0	2,2	6,8	-1,7	2,6	3,9	-0,5	9,1
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	2,7	-13,1	-1,0	2,2	6,8	-1,7	2,6	3,9	-0,5	9,1
Jämförelseindex ²⁾ , %	2,3	-	-	-	-	-	2,2	4,5	-0,5	8,8
Aktiv risk 2 år, %	-	-	-	-	-	-	0,3	0,5	0,5	0,4

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-5,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-0,9
Totalrisk 2 år, %	7,3
Ränterisk	4,8
Spreadexponering, %	9,7
Sharpekvot 2 år	-1,0

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	5 783,8
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	50,48
- löpande sparande 100 kr/månad	3,27
Avgifter ³⁾ , %	0,50
Insättningsavgift ⁴⁾ , %	0,1
Uttagsavgift ⁵⁾ , %	0,1

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	0,2
Omsättningshastighet, ggr	1,8

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2009-05-19 ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 100 %
2018-04-30 Fonden saknar jämförelseindex

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader.

⁴⁾ Insättningsavgiften tillfaller fonden.

⁵⁾ Uttagsavgiften tillfaller fonden.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden och bruttometoden.

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

Innehav per den 30/6 2023

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K4)}				90,8
DKK-Obligationer				0,4
Nykredit Realkredit 07-01-2027 SDO	6 605	90,33	9 541	0,4
EUR-Obligationer				90,3
Abanca Corp Bancaria SA MULTI 2027-09-08	2 200	85,20	22 179	0,9
Abanca Corp Bancaria SA MULTI 2028-09-14	1 500	98,16	18 075	0,8
ABN AMRO Bank NV MULTI 2033- 09-21	800	99,27	9 366	0,4
Achmea BV MULTI 2043-12-26	294	100,53	3 483	0,1
Akelius Residential Property 2028-01- 17	159	80,15	1 509	0,1
Akelius Residential Property 2029-01- 11	2 064	77,19	18 891	0,8
Akelius Residential Property 2030-02- 22	805	71,49	6 803	0,3
Argenta Spaarbank NV MULTI 2026- 10-13	100	91,74	1 089	0,0
Argenta Spaarbank NV MULTI 2027- 11-29	300	99,54	3 628	0,2
Argenta Spaarbank NV MULTI 2029- 02-08	2 200	82,89	21 616	0,9
Argentum Netherlands BV MULTI 2046-10-01	2 790	93,91	31 714	1,3
ASR Nederland NV MULTI 2043-12- 07	862	103,94	10 981	0,5
Athora 2028-06-16	2 865	99,04	33 504	1,4
Autostrade per l'Italia 2030-01-15	750	83,94	7 494	0,3
Autostrade per l'Italia 2031-01-24	916	98,55	10 852	0,5
Autostrade per l'Italia 2033-06-14	1 348	99,93	15 900	0,7
Avinor 2025-04-29	291	94,53	3 245	0,1
AXA SA MULTI 2043-07-11	1 080	99,87	12 856	0,5
Banco Santander 2028-02-14	600	98,38	7 037	0,3
Bank of America Corp MULTI 2028- 08-24	1 187	85,39	12 006	0,5
Bank of America Corp MULTI 2029- 03-31	1 543	96,92	17 777	0,8
Banque Federative du Cr MULTI 2032-06-16	2 400	93,55	26 484	1,1
Banque Federative du Credit 2029- 03-13	2 500	99,67	29 708	1,3
Banque Federative du Credit 2029- 11-21	600	99,54	7 205	0,3
Banque Federative du Credit 2033- 06-14	2 700	99,18	31 596	1,3
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 2027- 01-18	600	98,21	7 070	0,3
Belfius Bank SA MULTI 2033-04-19	1 300	98,09	15 176	0,6
BPCE 2028-07-10	600	99,53	7 033	0,3
BPCE 2032-11-29	2 000	98,40	23 727	1,0
BPCE SA MULTI 2033-06-01	600	99,83	7 087	0,3
Caisse Francaise de Financem 2028- 02-22	1 100	85,23	11 041	0,5
CETIN 2027-04-14	666	92,43	7 301	0,3
CEZ 2028-06-05	2 143	93,57	23 668	1,0
Cie de Financement Foncier 2027-10- 25	1 300	86,06	13 176	0,6
CNP Assurances 2029-01-27	800	82,73	7 844	0,3
CNP Assurances MULTI 2053-07-18	300	95,78	3 467	0,1
Coca-Cola HBC Finance 2025-09-23	1 170	97,57	13 735	0,6
Coentreprise de Transport d' 2028-07- 29	600	88,68	6 364	0,3
Coentreprise de Transport d' 2032-07- 29	1 700	85,79	17 568	0,7
Commerzbank 2025-09-11	873	91,94	9 461	0,4
Credit Agricole 2030-03-07	1 200	100,99	14 456	0,6
Credit Agricole 2031-04-20	1 800	98,60	21 060	0,9
Credit Agricole 2033-01-18	1 600	99,67	19 118	0,8
Credit Agricole Assuran MULTI 2048- 09-27	100	96,22	1 176	0,0
Credit Agricole Assurances 2031-10- 06	200	75,76	1 810	0,1
Credit Mutuel Arkea 2027-09-19	1 500	97,05	17 608	0,7
Credit Mutuel Arkea 2028-05-22	1 800	99,10	21 095	0,9
Credit Suisse AG 2026-08-20	1 014	101,59	12 366	0,5
Credit Suisse AG 2028-09-01	3 593	80,23	34 037	1,4
Crelan 2028-01-26	2 100	99,85	25 298	1,1
Danfoss Finance II 2029-12-02	1 612	100,56	19 151	0,8
Danske Bank A/S MULTI 2027-01-12	852	98,53	10 075	0,4
Danske Bank A/S MULTI 2027-02-17	146	91,26	1 578	0,1
Danske Bank A/S MULTI 2031-01-10	1 313	98,99	15 606	0,7
de Volksbank 2030-03-07	200	100,09	2 394	0,1
de Volksbank NV MULTI 2027-05-04	600	93,17	6 610	0,3
de Volksbank NV MULTI 2030-10-22	2 100	90,76	22 745	1,0
DNB Bank ASA MULTI 2027-09-21	307	96,87	3 590	0,2
DNB Bank ASA MULTI 2029-03-14	1 512	99,77	17 976	0,8
DNB Boligkreditt 2027-10-08	1 284	86,18	13 033	0,6
Electricite de France 2032-01-25	600	98,81	7 110	0,3
Electricite de France 2034-10-12	1 900	101,01	23 362	1,0
Electricite de France 2043-01-25	1 300	95,57	14 934	0,6
Electricite de France 2049-12-09	1 300	59,74	9 317	0,4
Electricite de France MULTI Perp FC2024	600	97,20	7 077	0,3

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Electricite de France MULTI Perp FC2026	400	85,51	4 068	0,2
Electricite de France MULTI Perp FC2027	1 800	80,91	17 195	0,7
Enel Finance International N 2031- 02-20	460	99,17	5 449	0,2
Enel Finance International N 2043- 02-20	1 533	97,49	17 890	0,8
Enel SpA MULTI Perp FC2031	200	100,81	2 445	0,1
Engie 2043-01-11	600	100,25	7 224	0,3
EQT 2028-04-06	1 491	88,12	15 571	0,7
EQT 2032-04-06	937	79,66	8 864	0,4
Erste Group Bank AG MULTI 2030- 05-30	1 600	99,14	18 750	0,8
Eurogrid 2030-04-27	1 100	98,86	12 891	0,5
Fidelity National Informatio 2027-05- 21	203	90,78	2 174	0,1
Fresenius Finance Ireland PL 2025- 10-01	956	91,16	10 263	0,4
Fresenius Finance Ireland PL 2032- 01-30	717	89,85	7 692	0,3
General Motors Financial 2025-03-26	288	95,52	3 255	0,1
General Motors Financial 2029-02-15	236	97,30	2 749	0,1
Global Switch 2027-05-31	2 744	92,77	30 039	1,3
Global Switch Finance 2030-10-07	1 442	83,08	14 279	0,6
Hannover Rueck SE MULTI 2040-10- 08	400	79,26	3 793	0,2
Holding d'Infrastructures de 2030-03- 18	2 100	98,83	24 911	1,1
Holding d'Infrastructures de 2031-01- 18	1 000	81,52	9 679	0,4
Ibercaja Banco SA MULTI 2027-06-07	1 000	99,64	11 776	0,5
ING Bank 2026-02-15	1 400	98,32	16 394	0,7
ING Groep NV MULTI 2029-05-23	500	98,87	5 848	0,2
Intesa Sanpaolo 2030-05-19	1 375	99,76	16 246	0,7
Jyske Bank A/S MULTI 2028-02-17	1 973	85,16	19 809	0,8
LeasePlan 2026-02-23	3 739	89,65	39 516	1,7
LeasePlan 2026-09-07	1 102	87,97	11 444	0,5
Lloyds Bank Corporate Market 2027- 05-30	835	98,71	9 742	0,4
Medtronic Global Holdings SC 2031- 03-07	333	86,20	3 401	0,1
Mercedes-Benz International 2026- 05-30	1 328	99,31	15 579	0,7
Moody's 2030-02-25	244	83,63	2 413	0,1
Motability Operations 2025-03-14	1 528	94,78	17 102	0,7
Nasdaq 2030-02-13	992	80,80	9 478	0,4
Nasdaq 2032-02-15	2 091	100,93	24 862	1,1
Nasdaq 2033-07-30	391	72,06	3 356	0,1
National Grid 2029-01-16	875	99,08	10 391	0,4
National Grid 2029-09-18	2 490	80,84	23 832	1,0
National Grid 2034-03-30	587	90,20	6 292	0,3
National Grid 2035-01-16	2 177	98,53	25 756	1,1
National Grid North America 2031- 01-20	118	79,55	1 112	0,0
Nationwide Building Soc MULTI 2029-07-25	2 488	95,67	28 580	1,2
Nationwide Building Society 2028-09- 14	144	81,91	1 392	0,1
Nationwide Building Society 2029-09- 05	1 513	94,29	17 274	0,7
NatWest Markets 2028-01-13	2 049	98,95	24 351	1,0
NGG Finance PLC MULTI 2082-09-05	1 029	86,31	10 670	0,5
NN Group NV MULTI 2043-03-01	170	95,15	1 940	0,1
NN Group NV MULTI 2043-11-03	1 245	99,92	14 791	0,6
NN Group NV MULTI 2048-01-13	1 476	96,60	17 163	0,7
Nykredit Realkredit 12-29-2032	1 100	98,80	13 157	0,6
NYKSnJul28	1 576	96,57	18 188	0,8
Orsted 2029-11-26	296	87,04	3 065	0,1
Permanent TSB Group Hol MULTI 2028-04-25	1 969	100,06	23 479	1,0
Permanent TSB Group Hol MULTI 2029-06-30	1 119	99,98	13 176	0,6
Procter & Gamble 2026-08-02	161	98,85	1 884	0,1
Raiffeisen Bank Interna MULTI 2027- 01-26	1 000	98,03	11 782	0,5
Raiffeisen Bank Internationa 2028- 01-27	1 500	103,07	18 636	0,8
RCI Banque 2025-12-01	794	98,95	9 475	0,4
RCI Banque 2027-04-06	314	98,11	3 667	0,2
RCI Banque 2028-06-14	1 323	99,79	15 582	0,7
RELX Finance 2031-06-12	1 039	99,74	12 227	0,5
RTE Reseau de Transport d'El 2032- 07-08	300	76,67	2 731	0,1
RTE Reseau de Transport d'El 2035- 07-04	1 700	99,37	19 896	0,8
Schneider Electric SE 2025-04-06	300	99,02	3 526	0,1
Securitas Treasury Ireland D 2027-04- 04	1 044	99,52	12 361	0,5
Staten Tyskland 2026-02-15	2 910	93,85	32 227	1,4
Staten Tyskland 2028-11-15	1 350	87,49	13 910	0,6
Staten Tyskland 2030-08-15	1	84,31	10	0,0
Staten Tyskland 2031-02-15	5 104	83,38	50 118	2,1
Staten Tyskland 2031-08-15	320	82,52	3 110	0,1
Staten Tyskland 2033-02-15	240	98,85	2 824	0,1
Staten Tyskland 2035-05-15	140	74,86	1 234	0,1
Staten Tyskland 2036-05-15	1 470	72,83	12 608	0,5
Staten Tyskland 2038-05-15	645	81,20	6 177	0,3
Staten Tyskland 2042-07-04	3	110,72	40	0,0

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Staten Tyskland 2048-08-15	253	78,68	2 377	0,1
Staten Tyskland 2052-08-15	104	50,64	620	0,0
Statkraft 2025-03-20	2 273	95,12	25 546	1,1
Swedbank 2025-11-14	1 467	98,55	17 431	0,7
Swedbank 2026-11-02	341	87,79	3 532	0,1
Swiss Re Finance UK PLC MULTI 2052-06-04	1 800	79,61	16 918	0,7
TDC Net 2030-02-06	283	98,19	3 346	0,1
TDC Net 2031-06-01	331	99,99	3 934	0,2
Telia 2030-11-27	368	77,04	3 342	0,1
Teollisuuden Voima 2025-02-04	2 897	96,32	33 153	1,4
Teollisuuden Voima 2027-03-31	688	93,39	7 620	0,3
Teollisuuden Voima 2030-06-01	1 607	99,92	18 982	0,8
Traton Finance Luxembourg 2025-03- 24	1 900	92,63	20 734	0,9
UBS AG 2031-03-31	266	76,66	2 405	0,1
UBS Group AG MULTI 2026-10-13	369	93,13	4 113	0,2
UBS Group AG MULTI 2029-03-01	734	110,79	9 799	0,4
Unicaja Banco SA MULTI 2026-12-01	1 000	89,33	10 589	0,4
Unicaja Banco SA MULTI 2029-02-21	1 700	96,58	19 700	0,8
Unilever Capital 2033-06-06	968	98,17	11 217	0,5
Urenco Finance 2024-12-02	2 132	97,30	24 774	1,1
Urenco Finance 2032-06-13	954	94,50	10 636	0,5
Vattenfall 2026-10-18	920	99,52	11 066	0,5
Verizon Communications 2034-10-31	2 150	104,59	27 280	1,2
Vestas Wind Systems 2026-06-15	1 306	99,77	15 531	0,7
Vodafone 2029-11-20	220	88,72	2 328	0,1
Volkswagen International Fin 2028- 02-15	700	98,99	8 291	0,4
Volkswagen International Fin 2030- 05-15	1 100	99,70	12 988	0,6
Wells Fargo 2027-05-24	415	89,62	4 388	0,2
USD-Obligationer				0,1
British Telecommunications P 2029- 11-08	338	87,42	3 205	0,1
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				2,5
EUR-Obligationer				2,5
Commerzbank 2023-08-28	418	99,52	4 920	0,2
Kraft Heinz Foods 2024-05-24	917	97,80	10 578	0,4
Molnlycke 2024-02-28	3 441	98,33	40 084	1,7
Stellantis 2024-03-29	205	99,81	2 433	0,1
Sydney Airport Finance Co Pt 2024- 04-23	105	98,91	1 229	0,1
Derivat				0,0
EURO-BOBL	-57		121	0,0
EURO-BUND	-57		215	0,0
EURO-SCHATZ	199		-187	-0,0
US 10YR	-1		0	0,0
US 5YR NOTE	-3		2	0,0
Överlåtbara värdepapper, annan marknad ^{K3)}				7,7
EUR-Obligationer				7,7
Allianz SE MULTI 2052-07-05	300	92,75	3 425	0,1
Allianz SE MULTI 2053-07-25	1 100	102,58	13 341	0,6
AT&T 2031-04-30	1 121	98,95	13 125	0,6
Autoroutes du Sud de la Fran 2033- 01-19	500	96,06	5 742	0,2
BMW Finance 2026-11-22	164	98,62	1 911	0,1
CEZ 2027-04-06	4 505	93,07	49 675	2,1
Fresenius SE & Co KGaA 2029-11-28	600	101,09	7 350	0,3
Orsted 2030-03-01	220	99,74	2 616	0,1
Traton Finance Luxembourg 2025-09- 16	200	98,82	2 339	0,1
Traton Finance Luxembourg 2025-11- 22	2 200	98,92	26 275	1,1
Volkswagen Bank 2026-01-07	1 900	99,09	22 323	0,9
Volkswagen Bank 2028-05-03	1 300	99,43	15 329	0,6
Volkswagen Bank 2031-05-03	900	100,23	10 701	0,5
Volkswagen International Fin 2029- 03-29	700	99,29	8 274	0,4
Övriga ^{K7)}				-2,5
Derivat				-2,5
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-106 867		-43 467	-1,8
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/USD	410		-44	-0,0
Valutatermin BofA (FR) SEK/DKK	6 067		-336	-0,0
Valutatermin Goldman Sachs (SE) EUR/SEK	5 000		505	0,0
Valutatermin JP Morgan (SE) EUR/SEK	-104 168		-16 566	-0,7
Valutatermin JP Morgan (SE) EUR/USD	4		0	0,0
Valutatermin Nordea (FI) EUR/SEK	379		64	0,0
Summa finansiella instrument			2 323 447	98,5
Övriga tillgångar och skulder			34 906	1,5
Fondförmögenhet			2 358 352	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till ti-
ondels procent.

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

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

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

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens värdering av räntebärande instrument grundas på externa priskällor och kurs efter
klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

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

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter
klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Abanca Corp Bancaria SA	1,7
Akelius Residential Property Financing BV	1,2
Allianz SE	0,7
Argenta Spaarbank NV	1,1
Autostrade per l'Italia SpA	1,5
Bank of America Corp	1,3
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4,0
BPCE SA	1,6
CEZ AS	3,1
CNP Assurances	0,5
Coentreprise de Transport d'Electricite SA	1,0
Commerzbank AG	0,6
Credit Agricole Assurances SA	0,1
Credit Agricole SA	2,3
Credit Mutuel Arkea SA	1,6
Credit Suisse AG	2,0
Danske Bank	1,2
de Volksbank NV	1,3
DNB Bank ASA	0,9
Electricite de France SA	3,5
Enel Finance International NV	1,0
EQT AB	1,0
Fresenius Finance Ireland PLC	0,8
General Motors Financial Co Inc	0,3
Holding d'Infrastructures de Transport SASU	1,5
LeasePlan Corp NV	2,2
Nasdaq Inc	1,6
National Grid PLC	2,8
Nationwide Building Society	2,0
NN Group NV	1,4
Nykredit Realkredit AS	1,7
Orsted AS	0,2
Permanent TSB Group Holdings PLC	1,6
Raiffeisen Bank International AG	1,3
RCI Banque SA	1,2
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	1,0
Swedbank AB	0,9
TDC Net	0,3
Teollisuuden Voima Oyj	2,5
Traton Finance Luxembourg SA	2,1
UBS Group AG	0,6
Unicaja Banco SA	1,3
Urenco Finance NV	1,5
Volkswagen Bank GmbH	2,1
Volkswagen International Finance NV	1,3

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

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 data per 30/6 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
DKK	-9 569
EUR	-2 406 845
SEK	2 361 016
USD	-4 445

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-126 699
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	224 063

Motpart till derivathandel

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

Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (2013:561), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om alternativa investeringsfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Balansräkning (TKR)

	2023-06-30		2022-06-30	
Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	2 383 132		2 821 233	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	569		7 250	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	338		1 133	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 384 040		2 829 615	
Bankmedel och övriga likvida medel	47 096		38 253	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	130		20	
Övriga tillgångar	19 502		51 384	
Summa tillgångar	2 450 768		2 919 272	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	60 413		110 580	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	187		990	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	60 600		111 570	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	973		1 165	
Övriga skulder	30 843		46 842	
Summa skulder	92 416		159 577	
Fondförmögenhet	2 358 352		2 759 695	
Poster inom linjen		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	2 867	0,1	1 291	0,1
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Institutionella Räntefonden långa placeringar, SEK

Fondens utveckling

Fonden steg 0,5 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 0,1 procent.

Året inleddes med fallande räntor när marknaden började spekulera i att den amerikanska centralbanken Federal Reserve skulle dra ned på takten för räntehöjningar. I Sverige överraskade inflationsdata när utfallet för december för första gången på över tre decennier steg till drygt 10 procent. I februari höjde Riksbanken styrräntan med 50 räntepunkter och meddelade att man avsåg att minska sitt innehav av statsobligationer genom månatliga försäljningar. Detta drev upp samtliga obligationsräntor. Realränteobligationer utvecklades dock klart bättre än nominella statsobligationer. I mars kollapsade bankerna Silicon Valley Bank och Credit Suisse. En motvilja bland investerarna att ta risk ersatte tillfälligt höjningsförväntningar i marknaden och räntorna föll. Under våren har marknadsfokus riktats mot kommersiella fastighetsbolag där stigande räntor, hög belåningsgrad och dyrare finansiering har skapat stora problem. I slutet av juni höjde Riksbanken styrräntan för tredje gången i år och man signalerade fler höjningar. Sammantaget har både korta och långa marknadsräntor stigit kraftigt, mest på kortare löptider.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens positionering på räntekurvan har gett positiv avkastning. Fonden hade signifikanta innehav av realränteobligationer vid årets början. Dessa har successivt sålts och vid utgången av halvåret återstår endast ett litet innehav. Inflationen var överraskande hög och därför bidrog realränteobligationer med positiv avkastning trots den kraftiga ränteuppgången. Även fondens innehav i företags- och bankobligationer gav positiv avkastning, liksom Kommuninvestobligationer. Ränteuppgången orsakade en negativ värdeutveckling i fondens övriga innehav. Fonden har inte ägt några fastighetsobligationer.

Fonden hade i början av året en övervikt i realränteobligationer på nära 15 procent. Dessa utvecklades väsentligt bättre än nominella statsobligationer och bostadsobligationer. Realränteobligationer stod för merparten av fondens överavkastning i förhållande till jämförelseindex. Fonden har omväxlande varit lång spektive kort i ränterisk relativt jämförelseindex. Det gav det näst största bidraget till överavkastningen. Även positionering på räntekurvan bidrog till överavkastningen. Det största negativa bidraget kommer från ökad räntedifferens mellan några av portföljens innehav och obligationer med motsvarande löptid i jämförelseindex.

Risker i fonden

På räntemarknaden förekommer svängningar som en följd av ränteutvecklingen. Även motparts- och likviditetsrisker avspeglas till viss del i de historiska svängningarna, men bedöms för denna fond vara mindre betydande.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 20/4 1998

ISIN-kod icke-utd: SE0004330108

ISIN-kod utd: SE0000524415

Utdelning: 4/4 2023

SFDR-klassificering: Artikel 8

Räntefond som placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna i SEK av kommuner, landsting, kreditinstitut samt företag med, enligt förvaltningsbolagets bedömning, hög kreditvärdighet, varav högst 25 procent av fondförmögenheten får avse en enskild emittent.

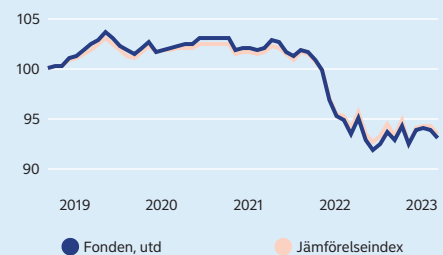
Riskenivå



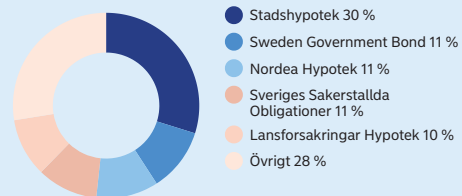
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr

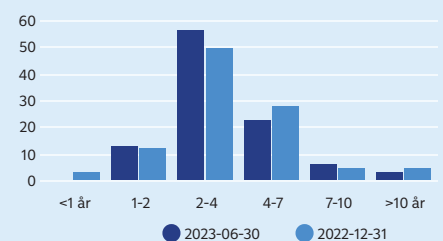


Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Löptidsstruktur, %



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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	9 666	8 579	9 231	9 186	9 911	7 584	9 013	9 350	9 673	7 470
Andelsvärde, icke-utd, kr	114,52	113,96	124,87	126,56	124,57	122,80	121,57	120,96	117,62	117,50
Utestående andelar, icke-utd, tusental	71 416	61 363	61 017	60 387	60 200	45 765	57 220	59 693	57 813	38 167
Andelsvärde, utd, kr	89,12	89,58	99,19	101,53	101,44	101,48	102,46	105,13	105,86	109,49
Utestående andelar, utd, tusental	16 684	17 701	16 251	15 207	23 778	19 358	20 075	20 256	27 147	27 267
Utdelning, kr	0,90	0,99	1,00	1,50	1,50	2,00	3,20	3,70	3,80	3,70
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	0,5	-8,7	-1,3	1,6	1,4	1,0	0,5	2,8	0,1	7,7
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	0,5	-8,7	-1,3	1,6	1,4	1,0	0,5	2,8	0,1	7,7
Jämförelseindex ²⁾ , %	0,1	-8,0	-1,0	1,3	1,1	1,0	0,3	2,6	0,5	7,1
Aktiv risk 2 år, %	0,6	0,4	0,4	0,4	0,2	0,1	0,1	0,3	0,3	0,2

Avkastning och risk

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

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,25
Förvaltningskostnad, tkr	11 187,8
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	25,02
- löpande sparande 100 kr/månad	1,63
Avgifter ³⁾ , %	0,25
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	16,7
Omsättningshastighet, ggr	0,9

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2003-09-30 OMRX-Bond 100 %

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden och bruttometoden.

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

Innehav per den 30/6 2023

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				95,7
SEK-Obligationer				94,5
DNB Bank ASA MULTI 2025-03-24	150 000	97,69	147 092	1,5
Indutrade 2024-12-20	130 000	98,67	131 354	1,4
Investment AB Latour 2024-11-29	392 000	94,73	373 115	3,9
Kommuninvest I Sverige 2026-06-10	123 000	90,48	111 320	1,2
Kommuninvest I Sverige 2026-11-12	132 000	91,23	121 254	1,3
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	208 900	87,00	181 960	1,9
Kommuninvest I Sverige 2029-11-12	300 000	97,21	297 790	3,1
Lansforsakringar Bank 2025-09-25	162 000	91,45	148 850	1,5
Lansforsakringar Bank 2026-02-26	100 000	90,24	90 481	0,9
Lansforsakringar Hypotek 2025-09-17	173 000	94,14	164 559	1,7
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	198 000	92,54	185 566	1,9
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	314 000	88,82	281 396	2,9
Lansforsakringar Hypotek 2028-09-20	120 000	83,82	101 055	1,0
Lansforsakringar Hypotek 2030-09-30	250 000	98,11	252 296	2,6
Nordea Hypotek 2025-09-17	140 000	93,63	132 185	1,4
Nordea Hypotek 2027-06-16	154 000	89,45	137 818	1,4
Nordea Hypotek 2027-11-25	82 000	97,51	81 613	0,8
SBAB Bank 2025-09-02	198 000	98,41	201 197	2,1
SBAB Bank AB MULTI 2026-02-03	266 000	98,56	266 957	2,8
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-05-15	130 000	98,39	128 557	1,3
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	270 000	96,97	270 895	2,8
Sparbanken Sjuharad 2025-06-09	180 000	96,43	173 904	1,8
Sparbanken Skane 2026-08-29	100 000	96,83	99 793	1,0
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	246 000	98,94	244 276	2,5
Stadshypotek 2024-12-03	420 000	96,50	408 939	4,2
Stadshypotek 2025-09-03	90 000	93,75	85 118	0,9
Stadshypotek 2027-03-01	1 474 000	90,14	1 332 480	13,8
Stadshypotek 2028-09-01	803 000	91,05	744 494	7,7
Stadshypotek 2031-09-03	36 000	82,90	30 291	0,3
Sveaskog 2025-10-13	24 000	98,71	23 903	0,2
Sveriges Sakerställda Obliga 2025-06-11	2 000	93,43	1 869	0,0
Sveriges Sakerställda Obliga 2026-06-17	844 000	94,52	798 341	8,3
Sveriges Sakerställda Obliga 2027-06-09	256 000	86,82	222 294	2,3
Sweden Government Bond 2026-11-12	359 000	93,53	338 057	3,5
Sweden Government Bond 2028-05-12	295 000	90,87	268 353	2,8
Sweden Government Bond 2029-11-12	25 000	88,90	22 344	0,2
Sweden Government Bond 2032-06-01	132 100	97,46	128 989	1,3
Sweden Government Bond 2039-03-30	276 910	110,87	309 433	3,2
Uppsala Kommun 2028-04-20	94 000	97,82	92 561	1,0
SEK-Obligationer Reala				1,2
Sweden Inflation Linked Bond 2032-06-01	96 500	94,42	117 257	1,2
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				2,7
SEK-Räntejusteringslån				2,7
City of Ostersund Sweden 2028-04-18	40 000	99,85	40 253	0,4
Getinge AB 2025-11-17	110 000	102,01	112 980	1,2
Nordea Bank Abp 2026-08-25	112 000	99,55	112 042	1,2
Derivat				-0,0
SW 2YR NBK	124		-42	-0,0
SW 2YR STDS	300		-194	-0,0
SW 5YR NBK	800		-915	-0,0
SWEDISH 10YR	399		-451	-0,0
Swedish 2YR	1 051		-405	-0,0
SWEDISH 5YR	-1 530		871	0,0
Övriga ^{K7)}				1,1
SEK-Räntejusteringslån				1,1
Kraftringen Energi AB 2027-06-15	66 000	100,25	66 307	0,7
Sydvatten AB 2028-05-08	40 000	99,52	40 052	0,4
Summa finansiella instrument			9 620 505	99,5
Övriga tillgångar och skulder			45 229	0,5
Fondförmögenhet			9 665 734	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till ti-ondels procent.

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

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

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens värdering av räntebärande instrument grundas på externa priskällor och kurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Lansforsakringar Bank AB	2,5
Lansforsakringar Hypotek AB	10,2
Nordea Hypotek AB	3,6
SBAB Bank AB	4,8
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,1
Sparbanken Skane AB	3,6
Stadshypotek AB	26,9
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	10,6

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

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 data per 30/6 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-1 405 828
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	2 440 703

Motpart till derivathandel

Swedbank AB
Danske Bank A/S
Nordea Bank Abp
Svenska Handelsbanken AB
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (2013:561), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om alternativa investeringsfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Balansräkning (TKR)

2023-06-30

2022-06-30

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	9 621 641	8 843 580
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	871	3 742
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	9 622 512	8 847 322
Bankmedel och övriga likvida medel	39 915	13 829
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	149	0
Övriga tillgångar	7 903	2 063
Summa tillgångar	9 670 480	8 863 214

Skulder

Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 007	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2 007	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 938	1 817
Övriga skulder	800	1 628
Summa skulder	4 745	3 446

Fondförmögenhet

9 665 734

8 859 768

Poster inom linjen

		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	28 630	0,3	13 925	0,2
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Bostadsobligationsfond

Fondens utveckling

Fonden steg 0,9 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 0,7 procent.

Året inleddes med fallande räntor när marknaden började spekulera i att den amerikanska centralbanken Federal Reserve skulle dra ned på takten för räntehöjningar. I Sverige överraskade inflationsdata när utfallet för december för första gången på över tre decennier steg till drygt 10 procent. I februari höjde Riksbanken styrräntan med 50 räntepunkter och meddelade att man avsåg att minska sitt innehav av statsobligationer genom månatliga försäljningar. Detta drev upp samtliga obligationsräntor. I mars kollapsade Silicon Valley Bank och Credit Suisse med efterföljande problem för andra banker. Förväntningarna i marknaden om stramare penningpolitik tog tillfälligt paus och marknadsräntorna föll. Under våren har marknadsfokus riktats mot kommersiella fastighetsbolag. Stigande räntor, hög belåningsgrad och dyrare finansiering är några av de faktorer som påverkat dessa bolag negativt med fallande kurser som följd. I slutet av juni höjdes den svenska reporäntan för tredje gången, nu till 3,75 procent. Riksbanken signalerade att ytterligare höjningar kan komma och att styrräntan kan bli kvar på en hög nivå till dess inflationen är under kontroll.

Sammantaget har både korta och långa marknadsräntor stigit kraftigt, mest på kortare löptider. Svensk Stibor-ränta 3 månader som vid årsskiftet låg på 2,70 procent noterades vid halvårsskiftet till 3,88 procent.

Utveckling och förändring av innehaven

Fonden gynnades av sina innehav i säkerställda bostadsobligationer och företagsobligationer. Placeringarna i företagsobligationer med räntejustering, så kallade FRN-obligationer, har bidragit positivt till avkastningen. Dessa lån räntejusteras var tredje månad (till Stibor-ränta 3 månader) och har gynnats av ränteuppgången. Dessa tillsammans med övriga innehav i företagsobligationer har gynnat fondens avkastning under perioden och bidragit till en god diversifiering. Fondens största innehav är Nordea Hypotek, SCBC, Stadshypotek och SE Banken, samtliga dessa är säkerställda bostadsobligationer. Fonden har inte ägt några fastighetsobligationer.

Fonden har under första halvåret investerat i en något lägre andel säkerställda bostadsobligationer än vad som ingår i index. Istället har vi valt att investera en viss andel i statsrelaterade obligationer. Vi har även valt att byta ut statsskuldsväxlar och istället investerat i företagsobligationer som gett en högre avkastning under perioden.

Risker i fonden

På räntemarknaden förekommer svängningar som en följd av ränteutvecklingen. Även motparts- och likviditetsrisker avspeglas till viss del i de historiska svängningarna, men bedöms för denna fond vara mindre betydande.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 20/9 2011

ISIN-kod icke-utd: SE0004198703

ISIN-kod utd: SE0004330082

Utdelning: 4/4 2023

SFDR-klassificering: Artikel 8

Räntefond som placerar i svenska räntebärande värdepapper utgivna främst av svenska staten, bostadsinstitut, företag med hög kreditvärdighet samt kommuner och landsting. Fonden får placera upp till 25 procent av fondförmögenheten i europeiska räntebärande värdepapper.

Riskenivå



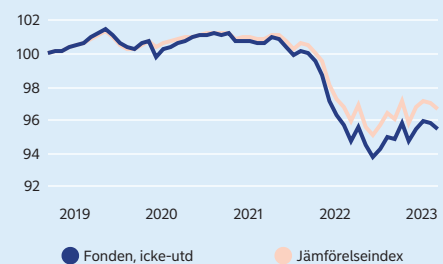
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

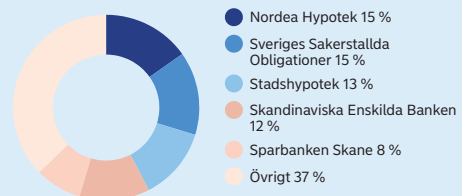
Högre risk

Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr

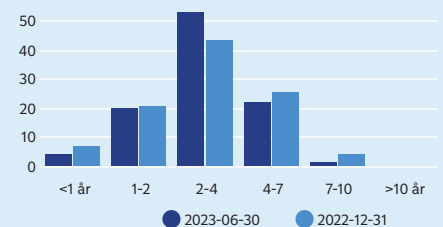


Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Löptidsstruktur, %



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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	10 973	10 866	10 495	9 450	7 914	7 993	8 132	8 026	5 389	3 707
Andelsvärde, icke-utd, kr	106,36	105,45	111,30	112,51	111,53	111,28	111,22	111,00	109,72	109,97
Utestående andelar, icke-utd, tusental	83 326	85 783	75 995	65 676	52 911	54 413	51 166	46 013	30 248	16 931
Andelsvärde, utd, kr	83,88	84,00	89,58	91,47	91,57	92,26	94,10	96,81	98,68	102,48
Utestående andelar, utd, tusental	25 167	21 660	22 734	22 533	21 987	21 002	25 943	30 141	20 979	18 001
Utdelning, kr	0,84	0,90	0,90	0,90	0,90	1,90	2,90	3,00	3,60	3,60
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	0,9	-5,3	-1,1	0,9	0,2	0,1	0,2	1,2	-0,2	3,8
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	0,9	-5,3	-1,1	0,9	0,2	0,1	0,2	1,2	-0,2	3,8
Jämförelseindex ²⁾ , %	0,7	-4,5	-0,7	1,0	0,2	0,3	0,1	1,0	0,5	3,4
Aktiv risk 2 år, %	0,3	0,3	0,5	0,5	0,1	0,1	0,2	0,3	0,3	0,2

Avkastning och risk

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

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	27 431,3
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	50,27
- löpande sparande 100 kr/månad	3,27
Avgifter ³⁾ , %	0,50
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	16,5
Omsättningshastighet, ggr	0,5

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

OMRX Mortgage 70 %, OMRX-TBill 30 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den icke-utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

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

Innehav per den 30/6 2023

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				70,9
SEK-Obligationer				70,9
Essity 2025-01-17	135 000	93,77	126 892	1,2
European Investment Bank 2025-01-30	99 000	95,25	94 660	0,9
Industrivärden 2025-02-20	194 000	93,94	182 773	1,7
Jernhusen 2025-02-05	100 000	93,42	93 516	0,9
Landshypotek Bank 2025-11-18	300 000	92,23	277 837	2,5
Lansforsäkringar Hypotek 2024-09-18	400 000	96,98	392 624	3,6
Luossavaara-Kiirunavaara 2025-03-10	100 000	93,65	93 921	0,9
Nordea Hypotek 2025-09-17	1 660 000	93,63	1 567 352	14,3
Nordea Hypotek 2027-11-25	102 000	97,51	101 518	0,9
Nordic Investment Bank 2025-10-13	140 000	91,67	128 437	1,2
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	1 500 000	88,91	1 337 692	12,2
Sparbanken Sjuharad 2024-08-07	190 000	95,17	181 685	1,7
Sparbanken Skane 2026-08-29	146 000	96,83	145 697	1,3
Stadshypotek 2028-09-01	1 500 000	91,05	1 390 712	12,7
Stora Enso 2025-04-29	165 000	95,86	158 835	1,4
Svensk Exportkredit 2025-06-26	100 000	92,53	92 534	0,8
Svenska Cellulosa AB SCA 2027-09-23	70 000	86,40	61 087	0,6
Sveriges Sakerställda Obliga 2027-06-09	1 500 000	86,82	1 302 504	11,9
Uppsala Kommun 2028-04-20	50 000	97,82	49 235	0,4
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				28,2
SEK-Obligationer				3,9
Stora Enso 2024-02-20	137 000	98,25	135 532	1,2
Sveriges Sakerställda Obliga 2024-03-28	300 000	97,60	293 381	2,7
SEK-Räntejusteringslån				24,3
Billerud AB 2026-02-09	132 000	99,92	132 824	1,2
Boliden AB 2024-06-19	30 000	100,28	30 131	0,3
Boliden AB 2025-09-22	130 000	101,52	132 147	1,2
City of Helsingborg Sweden 2025-03-14	100 000	101,10	101 235	0,9
City of Ostersund Sweden 2027-05-21	250 000	99,87	250 753	2,3
DNB Bank ASA 2030-05-28	142 000	100,26	143 126	1,3
Indutrade AB 2025-05-23	90 000	100,26	90 729	0,8
Jyske Bank 2025-04-12	200 000	99,50	200 772	1,8
Nordea Bank Abp 2028-09-26	181 000	99,93	180 976	1,6
Nordea Bank Abp 2031-08-18	140 000	96,39	135 698	1,2
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	129 000	99,81	129 289	1,2
Sparbanken Skane AB 2024-10-21	188 000	99,30	188 292	1,7
Sparbanken Skane AB 2025-11-16	100 000	100,22	100 860	0,9
Sparbanken Skane AB 2026-10-19	100 000	100,70	101 554	0,9
Sparbanken Skane AB 2027-09-20	100 000	100,03	100 158	0,9
Sparbanken Skane AB 2028-04-27	250 000	99,65	251 010	2,3
Stora Enso Oyj 2025-04-29	200 000	102,26	206 539	1,9
Sveaskog AB 2026-03-03	70 000	98,86	69 402	0,6
Svenska Cellulosa AB SCA 2025-09-23	64 000	99,83	63 927	0,6
Volvofinans Bank AB 2026-01-26	60 000	100,24	60 650	0,6
Övriga ^{K7)}				1,3
SEK-Räntejusteringslån				1,3
Kraftringen Energi AB 2026-09-23	150 000	97,83	146 816	1,3
Summa finansiella instrument			11 025 312	100,5
Övriga tillgångar och skulder			-51 818	-0,5
Fondförmögenhet			10 973 494	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till ti-ondels procent.

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

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

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens värdering av räntebärande instrument grundas på externa priskällor och kurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Boliden AB	1,5
Nordea Bank Abp	2,9
Nordea Hypotek AB	15,2
Sparbanken Skane AB	8,1
Stora Enso Oyj	4,6
Svenska Cellulosa AB SCA	1,1
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	14,5

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

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

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

Redovisningsprinciper

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

Balansräkning (TKR)**2023-06-30****2022-06-30****Tillgångar**

Överlåtbara värdepapper	11 025 312	10 577 339
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	11 025 312	10 577 339
Bankmedel och övriga likvida medel	35 543	28 710
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	80	0
Övriga tillgångar	21 559	120 305
Summa tillgångar	11 082 494	10 726 355

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 511	4 389
Övriga skulder	104 489	115 485
Summa skulder	109 000	119 874

Fondförmögenhet**10 973 494** **10 606 481****Poster inom linjen**

		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Obligationsfond

Fondens utveckling

Fonden utvecklades med 0,0 procent under första halvåret. Jämförelseindex föll 0,7 procent.

Året inleddes med fallande räntor när marknaden började spekulera i att den amerikanska centralbanken Federal Reserve skulle dra ned på takten för räntehöjningar. I Sverige överraskade inflationsdata när utfallet för december för första gången på över tre decennier steg till drygt 10 procent. I februari höjde Riksbanken styrräntan med 50 räntepunkter och meddelade att man avsåg att minska sitt innehav av statsobligationer genom månatliga försäljningar. Detta drev upp samtliga obligationsräntor. Realränteobligationer utvecklades dock klart bättre än nominella statsobligationer. I mars kollapsade bankerna Silicon Valley Bank och Credit Suisse och en motvilja till att ta risk ersatte tillfälligt höjningsförväntningar i marknaden och räntorna föll. Under våren har marknadsfokus riktats mot kommersiella fastighetsbolag där stigande räntor, hög belåningsgrad och dyrare finansiering har skapat stora problem. I slutet av juni höjde Riksbanken styrräntan för tredje gången i år och man signalerade fler höjningar. Sammantaget har både korta och långa marknadsräntor stigit kraftigt, mest på kortare löptider.

Utveckling och förändring av innehaven

En mycket aktiv positionering på räntekurvan i främst längre statsobligationer och terminer har varit lyckosam och bidragit till positiv avkastning i en miljö med stora svängningar och kortsiktiga trender. Fonden hade stora innehav av medellånga bostadsobligationer som succesivt har minskat under första halvåret.

Även fondens innehav i företags- och bankobligationer genererade positiv avkastning. Fonden äger inte några fastighetsobligationer samt har utökat andelen innehav med bättre kreditkvalité totalt under perioden.

Fonden hade i början av året en kraftig övervikt i bostads- och kreditobligationer. Dessa utvecklades bättre än nominella statsobligationer tack vare en grovt räknat bibehållen hög kreditspread under perioden. En mycket aktiv och lyckosam positionering på räntekurvan i främst längre statsobligationer och terminer bidrog också till merparten av fondens höga överavkastning i förhållande till jämförelseindex. Fonden har omväxlande varit lång respektive kort i ränterisk relativt jämförelseindex. Även positionering i tyska terminer på 10-åriga statsobligationer bidrog till överavkastningen. Något negativt bidrag kom från ökad räntedifferens mellan ett par av portföljens innehav och statsobligationer med motsvarande löptid i jämförelseindex.

Risken i fonden

På räntemarknaden förekommer svängningar som en följd av ränteutvecklingen. Även motparts- och likviditetsrisker avspeglas till viss del i de historiska svängningarna, men bedöms för denna fond vara mindre betydande.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 9/10 1987

ISIN-kod icke-utd: SE0000427825

ISIN-kod utd: SE0004330223

Utdelning: 4/4 2023

SFDR-klassificering: Artikel 8

Räntefond som placerar i svenska räntebärande värdepapper utgivna främst av staten, bostadsinstitut, företag med hög kreditvärdighet, kommuner och landsting. Fonden får placera upp till 25 procent av fondförmögenheten i europeiska räntebärande värdepapper.

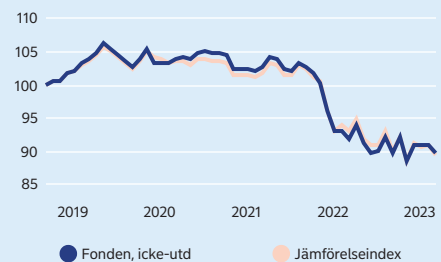
Riskenivå



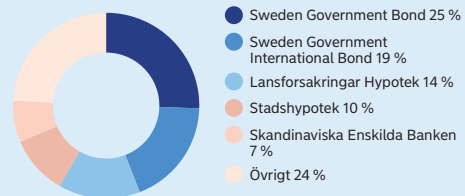
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr

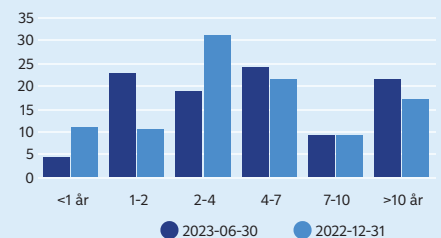


Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Löptidsstruktur, %



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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	4 733	4 563	5 331	5 104	6 163	5 129	4 899	4 983	4 375	4 238
Andelsvärde, icke-utd, kr	115,96	115,94	132,65	135,20	132,66	129,23	127,33	127,12	122,38	123,40
Utestående andelar, icke-utd, tusental	40 631	39 174	40 009	37 558	46 229	39 465	38 153	38 887	35 408	33 972
Andelsvärde, utd, kr	90,28	91,16	105,42	108,57	108,73	107,49	108,09	111,20	110,28	115,06
Utestående andelar, utd, tusental	231	226	223	243	275	267	381	358	384	396
Utdelning, kr	0,91	1,05	1,10	2,20	1,60	2,20	3,30	3,30	4,00	3,70
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	0,0	-12,6	-1,9	1,9	2,7	1,5	0,2	3,9	-0,8	11,5
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	0,0	-12,6	-1,9	1,9	2,7	1,5	0,2	3,9	-0,8	11,5
Jämförelseindex ²⁾ , %	-0,7	-11,8	-1,2	1,0	2,4	1,7	0,1	4,1	-0,2	12,2
Aktiv risk 2 år, %	1,2	1,1	1,0	0,9	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2	0,4

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-6,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-2,2
Totalrisk 2 år, %	7,0
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	7,2
Ränterisk	6,9
Spreadexponering, %	2,6
Sharpekvot 2 år	-1,1

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,65
Förvaltningskostnad, tkr	15 164,4
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	64,71
- löpande sparande 100 kr/månad	4,20
Avgifter ³⁾ , %	0,65
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

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

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

1994-12-31 OMRX-TBond 100 %

2022-06-30 OMRX-TBond 1 - 30 Years 100 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den icke-utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

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

Innehav per den 30/6 2023

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				83,4
SEK-Obligationer				83,4
Jyske Bank MULTI 2025-04-12	140 000	97,67	137 305	2,9
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	260 000	87,00	226 470	4,8
Landshypotek Bank 2025-11-18	124 000	92,23	114 839	2,4
Lansforsakringar Bank 2025-09-25	100 000	91,45	91 883	1,9
Lansforsakringar Bank A MULTI 2031-02-25	90 000	88,83	80 337	1,7
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	200 000	92,54	187 441	4,0
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	226 000	88,82	202 534	4,3
Lansforsakringar Hypotek 2028-09-20	334 000	83,82	281 271	5,9
Nordea Hypotek 2027-11-25	50 000	97,51	49 764	1,1
Sandvik 2025-02-18	124 000	94,56	117 814	2,5
Scania CV 2025-01-20	100 000	93,79	94 122	2,0
Scania CV 2025-01-24	110 000	94,13	104 022	2,2
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	100 000	96,97	100 332	2,1
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	270 000	88,91	240 785	5,1
Sparbanken Skane 2026-01-21	140 000	93,47	131 221	2,8
Stadshypotek 2024-12-03	176 000	96,50	171 365	3,6
Stadshypotek 2028-09-01	342 000	91,05	317 082	6,7
Sweden Government Bond 2029-11-12	44 000	88,90	39 325	0,8
Sweden Government Bond 2031-05-12	60 000	82,49	49 505	1,0
Sweden Government Bond 2032-06-01	132 000	97,46	128 892	2,7
Sweden Government Bond 2033-11-11	380 000	92,99	357 596	7,6
Sweden Government Bond 2039-03-30	480 500	110,87	536 935	11,3
Sweden Government Bond 2045-11-24	143 000	64,70	92 946	2,0
Volvo Treasury 2025-06-18	94 000	99,76	93 911	2,0
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				14,5
SEK-Obligationer				0,8
Sveriges Sakerställda Obliga 2024-03-28	40 000	97,60	39 117	0,8
SEK-Räntejusteringslån				13,7
Hexagon AB 2024-05-31	156 000	99,74	156 172	3,3
Landshypotek Bank AB 2031-03-03	36 000	95,61	34 537	0,7
Nordea Bank Abp 2031-08-18	130 000	96,39	126 005	2,7
Securitas AB 2024-11-22	100 000	99,30	99 751	2,1
Skandiabanken AB 2024-08-23	114 000	100,09	114 635	2,4
Volvo Treasury AB 2025-02-17	118 000	100,00	118 599	2,5
Derivat				-0,0
SWEDISH 10YR	1 018		-1 150	-0,0
Summa finansiella instrument			4 635 362	97,9
Övriga tillgångar och skulder			97 148	2,1
Fondförmögenhet			4 732 510	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till ti-ondels procent.

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

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

Värderingsprinciper

Fondens värdering av räntebärande instrument grundas på externa priskällor och kurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Landshypotek Bank AB	3,2
Lansforsakringar Bank AB	3,6
Lansforsakringar Hypotek AB	14,2
Scania CV AB	4,2
Skandinaviska Enskilda Banken AB	7,2
Stadshypotek AB	10,3
Volvo Treasury AB	4,5

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

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 data per 30/6 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	882 960

Motpart till derivathandel

Danske Bank A/S

Redovisningsprinciper

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

Balansräkning (TKR)

	2023-06-30		2022-06-30	
Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	4 636 511		4 464 371	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0		23 648	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0		13 501	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 636 511		4 501 520	
Bankmedel och övriga likvida medel	99 580		40 918	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	160		8	
Övriga tillgångar	4 348		109 832	
Summa tillgångar	4 740 599		4 652 277	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0		1 070	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 150		717	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 150		1 787	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 538		2 496	
Övriga skulder	4 402		6 163	
Summa skulder	8 089		10 447	
Fondförmögenhet	4 732 510		4 641 831	
Poster inom linjen		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	23 672	0,5
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	23 329	0,5	44 990	1,0
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Private Banking Ränteportfölj

Fondens utveckling

Fonden steg 0,9 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 0,4 procent.

Året inleddes med fallande räntor när marknaden började spekulera i att den amerikanska centralbanken Federal Reserve skulle dra ned på takten för räntehöjningar. I Sverige överraskade inflationsdata när utfallet för december för första gången på över tre decennier steg till drygt 10 procent. I februari höjde Riksbanken styrräntan med 50 räntepunkter och meddelade att man avsåg att minska sitt innehav av statsobligationer genom månatliga försäljningar. Detta drev upp samtliga obligationsräntor. I mars kollapsade Silicon Valley Bank och Credit Suisse med efterföljande problem för andra banker. Förväntningarna i marknaden om stramare penningpolitik tog tillfälligt paus och marknadsräntorna föll. Under våren har marknadsfokus riktats mot kommersiella fastighetsbolag. Stigande räntor, hög belåningsgrad och dyrare finansiering är några av de faktorer som påverkat dessa bolag negativt med fallande kurser som följd. I slutet av juni höjdes den svenska reporäntan för tredje gången, nu till 3,75 procent. Riksbanken signalerade att ytterligare höjningar kan komma och att styrräntan kan bli kvar på en hög nivå till dess inflationen är under kontroll.

Sammantaget har både korta och långa marknadsräntor stigit kraftigt, mest på kortare löptider. Svensk Stibor-ränta 3 månader som vid årsskiftet låg på 2,70 procent noterades vid halvårsskiftet till 3,88 procent.

Utveckling och förändring av innehaven

Fonden gynnades av sina innehav i säkerställda bostads- och företagsobligationer. Placeringarna i företagsobligationer med räntejustering, så kallade FRN-obligationer, har bidragit positivt till avkastningen. Dessa lån räntejusteras var tredje månad (till Stibor-ränta 3 månader) och har gynnats av ränteuppgången. Dessa, tillsammans med övriga innehav i företagsobligationer har gynnat fondens avkastning under perioden och bidragit till en god diversifiering. Fondens största innehav är Svenska staten, Stadshypotek, Länsförsäkringar Hypotek och Stora Enso. Fonden har inte ägt några fastighetsobligationer.

Fonden har under första halvåret investerat i en något lägre andel statsobligationer än vad som ingår i index. Istället har vi valt att investera en viss andel i säkerställda bostadsobligationer. Vi har även valt att byta ut statskuldsväxlar och istället investerat i företagsobligationer som gett en högre avkastning under perioden.

Risker i fonden

På räntemarknaden förekommer svängningar som en följd av ränteutvecklingen. Även motparts- och likviditetsrisker avspeglas till viss del i de historiska svängningarna, men bedöms för denna fond vara mindre betydande.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 11/1 2010

ISIN-kod icke-utd: SE0004330207

ISIN-kod utd: SE0003087436

Utdelning: 4/4 2023

SFDR-klassificering: Artikel 8

Räntefond som placerar i svenska räntebärande värdepapper utgivna främst av svenska staten, bostadsinstitut, företag med hög kreditvärdighet samt kommuner och landsting.

Riskenivå



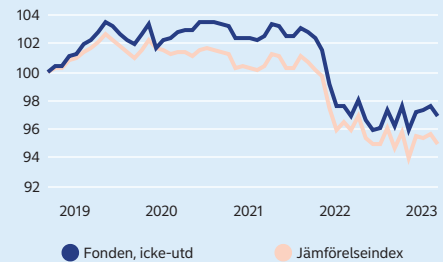
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

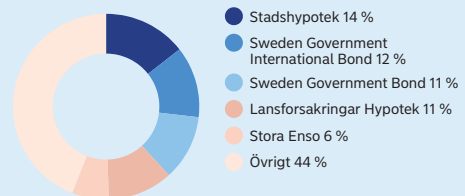
Högre risk

Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr

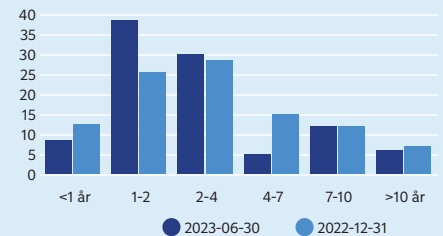


Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Löptidsstruktur, %



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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	5 659	5 009	6 217	4 974	4 798	3 693	2 761	5 710	4 845	3 550
Andelsvärde, icke-utd, kr	114,36	113,32	121,08	121,78	120,10	117,84	116,74	115,98	113,20	113,65
Utestående andelar, icke-utd, tusental	46 835	41 349	48 462	37 732	36 304	28 071	18 322	212	232	232
Andelsvärde, utd, kr	91,28	91,35	98,62	100,20	100,33	99,43	100,00	101,83	101,86	105,90
Utestående andelar, utd, tusental	3 317	3 541	3 546	3 788	4 367	3 874	6 216	55 828	47 308	33 269
Utdelning, kr	0,91	0,99	1,00	1,50	1,00	1,50	2,50	2,50	3,70	3,60
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	0,9	-6,4	-0,6	1,4	1,9	0,9	0,7	2,5	-0,4	6,9
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	0,9	-6,4	-0,6	1,4	1,9	0,9	0,7	2,5	-0,4	6,9
Jämförelseindex ²⁾ , %	0,4	-6,0	-0,7	0,4	0,9	0,5	-0,3	1,7	-0,2	6,2
Aktiv risk 2 år, %	0,8	0,6	1,0	1,0	0,2	0,2	0,2	0,4	0,4	0,6

Avkastning och risk

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

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,20
Förvaltningskostnad, tkr	5 298,5
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	20,06
- löpande sparande 100 kr/månad	1,30
Avgifter ³⁾ , %	0,20
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	11,0
Omsättningshastighet, ggr	0,6

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2010-01-11 OMRX-TBond 50 %, OMRX-TBill 50 %

2022-06-30 OMRX-TBond 1 - 30 Years 50 %, OMRX-TBill

50 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

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

Innehav per den 30/6 2023

Ränportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				54,9
SEK-Obligationer				54,9
City of Helsingborg Sweden 2026-02-04	150 000	92,46	139 216	2,5
Essity 2025-01-17	179 000	93,77	168 250	3,0
Holmen 2024-10-29	130 000	94,97	124 103	2,2
Jernhusen 2025-02-05	150 000	93,42	140 273	2,5
Kommuninvest I Sverige 2027-11-26	100 000	85,88	86 029	1,5
Lansforsakringar Hypotek 2024-09-18	652 000	96,98	639 979	11,3
Sparbanken Sjuharad 2024-08-07	126 000	95,17	120 486	2,1
Stadshypotek 2027-03-01	902 000	90,14	816 073	14,4
Stora Enso 2025-04-29	51 000	95,86	49 094	0,9
Svensk Exportkredit 2025-06-26	100 000	92,53	92 534	1,6
Sweden Government Bond 2032-06-01	310 000	97,46	302 700	5,3
Sweden Government Bond 2039-03-30	260 000	110,87	290 537	5,1
Sweden Government Bond 2045-11-24	80 000	64,70	51 998	0,9
Sweden Government Internatio 2030-09-09	100 000	84,64	84 744	1,5
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				39,7
SEK-Obligationer				1,7
Landshypotek Bank 2024-05-20	100 000	96,58	96 597	1,7
SEK-Räntejusteringslån				38,0
City of Helsingborg Sweden 2025-03-14	100 000	101,10	101 235	1,8
City of Ostersed Sweden 2027-05-21	150 000	99,87	150 452	2,7
City of Vasteras 2028-02-01	80 000	101,36	81 651	1,4
DNB Bank ASA 2025-03-24	90 000	99,92	89 967	1,6
Getinge AB 2025-05-19	100 000	100,27	100 839	1,8
Holmen AB 2026-11-17	68 000	98,81	67 538	1,2
ICA Gruppen AB 2024-03-25	90 000	99,59	89 676	1,6
Investment AB Latour 2025-03-27	80 000	100,40	80 348	1,4
Landshypotek Bank AB 2031-03-03	60 000	95,61	57 562	1,0
Lansforsakringar Bank AB 2031-02-25	100 000	97,34	97 814	1,7
Lansforsakringar Bank AB 2033-03-01	52 000	97,24	50 799	0,9
Nordea Bank Abp 2028-09-26	75 000	99,93	74 990	1,3
Nordea Bank Abp 2031-08-18	90 000	96,39	87 234	1,5
SBAB Bank AB 2024-06-20	74 000	99,90	74 025	1,3
SBAB Bank AB 2025-09-02	120 000	99,67	120 039	2,1
Scania CV AB 2025-01-20	64 000	99,81	64 415	1,1
Sparbanken Sjuharad AB 2024-11-15	100 000	100,15	100 757	1,8
Stora Enso Oyj 2024-02-20	199 000	100,46	201 014	3,6
Stora Enso Oyj 2025-04-29	107 000	102,26	110 498	2,0
Sveaskog AB 2026-03-03	140 000	98,86	138 803	2,5
Svenska Cellulosa AB SCA 2025-09-23	42 000	99,83	41 952	0,7
Volvo Treasury AB 2025-02-17	100 000	100,00	100 508	1,8
Volvo Treasury AB 2025-06-18	66 000	100,72	66 567	1,2
Derivat				-0,0
SWEDISH 10YR	500		-565	-0,0
SWEDISH 5YR	200		-114	-0,0
Övriga ^{K7)}				4,6
SEK-Räntejusteringslån				4,6
Kraftringen Energi AB 2025-10-21	100 000	100,15	101 077	1,8
Kraftringen Energi AB 2026-11-06	120 000	98,64	119 162	2,1
Sydvatten AB 2028-05-08	40 000	99,52	40 052	0,7
Summa finansiella instrument			5 610 909	99,2
Övriga tillgångar och skulder			48 037	0,8
Fondförmögenhet			5 658 946	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till ti-ondels procent.

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

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

^{K7)} Övriga finansiella instrument.

Värderingsprinciper

Fondens värdering av räntebärande instrument grundas på externa priskällor och kurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Holmen AB	3,4
Kraftringen Energi AB	3,9
Landshypotek Bank AB	2,7
Lansforsakringar Bank AB	2,6
Nordea Bank Abp	2,9
SBAB Bank AB	3,4
Sparbanken Sjuharad AB	3,9
Stora Enso Oyj	6,4
Volvo Treasury AB	3,0

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

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 data per 30/6 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	617 442

Motpart till derivathandel

Danske Bank A/S
Svenska Handelsbanken AB

Redovisningsprinciper

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

Balansräkning (TKR)

2023-06-30

2022-06-30

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	5 611 588	5 613 428
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	6 371
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 611 588	5 619 799
Bankmedel och övriga likvida medel	70 074	40 654
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	110	0
Övriga tillgångar	7 066	59 297
Summa tillgångar	5 688 838	5 719 750

Skulder

Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	679	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	679	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	897	946
Övriga skulder	28 317	66 930
Summa skulder	29 892	67 877

Fondförmögenhet

5 658 946

5 651 873

Poster inom linjen

		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	12 730	0,2	22 905	0,4
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Målarnas KapitalFond för Avkastning

Fondens utveckling

Fonden steg 6,7 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 7,2 procent. Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång bidrog till positiv börsutveckling. Uppgången var tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag medan mer stabila och lägre värderade bolag utvecklades väsentligt svagare. I mars spred kollapserna för Silicon Valley Bank och Credit Suisse oro varpå marknadsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja styrräntorna även om marknaden räknade med en möjlig räntetopp i USA under året. Riksbanken höjde styrräntan kraftigt och de svenska obligationsräntorna steg. Riskerna i svensk ekonomi kopplat till kombinationen av kraftiga räntehöjningar, skuldtyngda hushåll och problem för en del fastighetsbolag bidrog till att kronan försvagades rejält vilket var positivt för avkastningen från globala aktieplaceringar.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens positiva avkastning kommer främst från våra aktiefondinnehav. Våra ränteplasseringar bidrog också positivt om än i väsentligt mindre grad. Kreditrisk gynnade avkastningen och Institutionella Företagsobligationsfonden var vår bästa placering på räntesidan. Vi har haft en något större andel aktier än jämförelseindex under merparten av året, vilket gynnat avkastningen och våra räntefonder bidrog också positivt jämfört med index. Innehavet i Institutionella Aktiefonden Världen dämpade däremot avkastningen vilket bidrog till att fonden utvecklades något sämre än index. Innehaven i mindre konjunktur känsliga bolag, bland annat inom Hälsovård, bidrog också till en svagare utveckling än jämförelseindex.

I början av året var det främst värderingen av aktiemarknaden som bidrog till att vi hade en något högre andel aktier än normalt. Vi ansåg att mycket av oron kopplat till hög inflation, stigande räntor och tillväxtrisker var inbakade i prissättningen efter fjolårets börsfall. I takt med stigande börser har värderingstödet blivit något svagare. Samtidigt har riskapiten ökat och vi har sett tecken på att inbromsningen av framför allt den amerikanska ekonomin kan bli mjukare än vad många befarat.

Den 1 juni höjdes det långsiktiga riktvärdet för aktievikten från 40 procent till 50 procent på bekostnad av ränteplasseringar. Förändringen avspeglades i fonden där andelen globala aktier ökades.

Risker i fonden

Denna fond är ungefär lika exponerad mot aktiemarknaden som räntemarknaden. Den kan därför svänga bland annat som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Några av dessa risker tar ut varandra och risknivån hamnar därför oftast mellan en aktiefond och en räntefond. Fonden placerar i fonder som har placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för svängningar som beror på valutakursförändringar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management
Registreringsland: Sverige
Startdatum: 10/9 2012
ISIN-kod icke-utd: SE0004750701
ISIN-kod utd: SE0004750610
Utdelning: 4/4 2023
SFDR-klassificering: Artikel 8

Fond-i-fond som placerar i ett urval av Nordeas aktiefonder och räntefonder. Cirka 40 procent är placerat i aktiefonder.

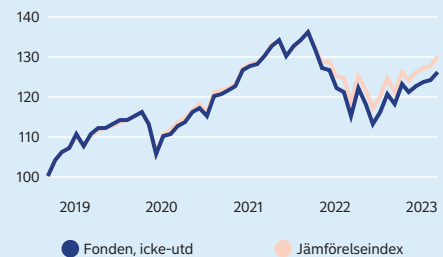
Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

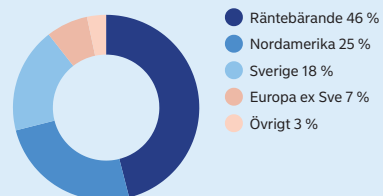
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	180	176	212	195	260	244	261	243	253	246
Andelsvärde, icke-utd, kr	181,75	170,32	196,89	174,01	165,97	144,51	148,50	141,61	132,55	129,50
Utestående andelar, icke-utd, tusental	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Andelsvärde, utd, kr	117,34	115,30	139,25	127,87	130,23	113,40	121,25	120,28	117,87	119,61
Utestående andelar, utd, tusental	1 531	1 531	1 526	1 526	1 996	2 155	2 155	2 017	2 148	2 059
Utdelning, kr	5,57	5,57	5,10	7,80	-	4,80	4,80	5,30	4,80	4,50
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	6,7	-13,5	13,1	4,8	14,8	-2,7	4,9	6,8	2,4	11,8
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	6,7	-13,5	13,1	4,9	14,8	-2,7	4,9	6,8	2,4	11,8
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	7,2	-10,9	12,1	5,5	15,0	-1,3	5,1	7,4	3,2	12,7
Aktiv risk 2 år, %	1,3	1,4	0,9	0,8	0,8	0,8	0,7	0,9	0,9	1,1

Avkastning och risk

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

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,65
Förvaltningskostnad, tkr	579,7
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	67,76
- löpande sparande 100 kr/månad	4,32
Avgifter ³⁾ , %	0,66
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	100,0
Omsättningshastighet, ggr	0,3

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2012-09-10 MSCI Emerging Markets net 4 %, MSCI World net 16 %, SIX Return 20 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 27 %, OMRX-Bond 27 %, OMRX-TBill 6 %

2016-07-05 MSCI Emerging Markets net 4 %, MSCI World Low Carbon Target net 16 %, SIX Return 20 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 27 %, OMRX-Bond 27 %, OMRX-TBill 6 %

2022-02-21 MSCI ACWI net 20 %, SIX Return 20 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 27 %, OMRX-Bond 27 %, OMRX-TBill 6 %

2022-06-30 MSCI ACWI net 20 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 20 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 27 %, OMRX-Bond 1-30 years 27 %, OMRX-TBill 6 %

2023-05-31 MSCI ACWI net 30 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 20 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 22,5 %, OMRX-Bond 1-30 years 22,5 %, OMRX-TBill 5 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den icke-utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden och bruttometoden.

Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Målarnas KapitalFond för Avkastning och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

Förvaltningsavgiften i en underliggande fond får högst uppgå till 2 procent.

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

Innehav per den 30/6 2023

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,0
Derivat			0,0
S&P500 EMINI, indexterminer	150	68	0,0
Övriga ^{K7)}			50,8
Fonder			50,8
Institutionella Aktiefonden Sverige icke-utd	99 394	36 263	20,2
Institutionella Aktiefonden Världen icke-utd	150 908	54 929	30,6
Summa aktieportfölj		91 260	50,8

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övriga ^{K7)}				47,7
Fonder				47,7
Institutionella Företagsobligationsfonden icke-utd	316		39 972	22,3
Institutionella Räntefonden långa placeringar, SEK icke-utd	355		40 629	22,6
Nordea Institutionell Kortränta icke-utd	4		5 132	2,9
Summa ränteportfölj			85 733	47,7
Summa finansiella instrument			176 994	98,5
Övriga tillgångar och skulder			2 613	1,5
Fondförmögenhet			179 606	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till ti-ondels procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 0,0 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 98,5 procent.

Värderingsprinciper

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

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

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 data per 30/6 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	7 247
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE
Goldman Sachs Bank Europe SE

Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (2013:561), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om alternativa investeringsfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening. Mot bakgrund av att vi är ett nordiskt fondbolag redovisas fondens avkastning och innehavslistor utifrån fondens handelskurser, risktalen är beräknade utifrån slutkursjusterade andelsvärden.

Balansräkning (TKR)

2023-06-30

2022-06-30

Tillgångar

Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	68	0
Fondandelar	176 926	162 524
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	176 994	162 524
Bankmedel och övriga likvida medel	2 625	2 721
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	83	66
Summa tillgångar	179 702	165 312

Skulder

Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	259
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	259
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	95	90
Summa skulder	95	349
Fondförmögenhet	179 606	164 963

Poster inom linjen

		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	503	0,3	713	0,4
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Avtalspensionsfond Midi

Fondens utveckling

Fonden steg 12,2 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 12,1 procent.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin och företagsvinsterna än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång, bidrog till positiv börsutveckling. I mars fick bankaktier en rejäl sättning när ett par regionala banker i USA kollapsade varpå obligationsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja sina styrräntor. Även Riksbanken höjde styrräntan kraftigt och de svenska obligationsräntorna steg. Riskerna i svensk ekonomi kopplat till räntehöjningar, skuldtyngda hushåll och problem för en del fastighetsbolag bidrog till att kronan försvagades rejält.

Utveckling och förändring av innehaven

Stigande börser i Sverige och globalt bidrog till fondens positiva avkastning i absoluta tal. Placeringarna i globala aktier och globala räntor gynnades dessutom av kronförsvagningen. Portföljen med globala aktier utvecklades bättre än jämförelseindex bland annat tack vare sin högre andel i IT-sektorn och i synnerhet bolag verksamma inom generativ AI, som Microsoft, Apple och Lam Research. I enlighet med Nordeas policy för fossila bränslen var portföljen underviktad i sektor Energi, vilket bidrog positivt. Den svenska ränteportföljen gav ett marginellt negativt bidrag i absoluta tal till följd av de stigande statsobligationsräntorna. Jämfört med index var avkastningen däremot högre tack vare portföljens större andel bostads- och kreditobligationer, som utvecklades väl. Under merparten av året hade vi en högre andel aktier än fondens jämförelseindex, vilket bidrog positivt till utvecklingen.

I början av året var det främst värderingen av aktiemarknaden, som bidrog till att vi hade en något högre andel aktier än normalt. Vi ansåg att mycket av oron kopplad till hög inflation, stigande räntor och tillväxtrisker var inbakad i kurserna efter fjolårets svaga börsutveckling. I takt med stigande börser har värderingstöd blivit något svagare. Samtidigt har riskaptiten ökat och vi har sett tecken på att inbromsningen av framför allt den amerikanska ekonomin kan komma att bli mjukare än vad många befarat.

Mot bakgrund av osäkerheten i den amerikanska banksektorn, sålde vi ut innehavet i Regions Financial Corp i mars. Istället ökade vi innehavet i det amerikanska halvledarbolaget NVIDIA. Vi köpte även aktier i amerikanska Comcast, verkamt inom media och tv-sändningar.

Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Några av dessa risker tar ut varandra och risknivån hamnar därför oftast mellan en aktiefond och en räntefond. Fonden har placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 18/3 1999

ISIN-kod: SE0000543126

SFDR-klassificering: Artikel 8

Blandfond som placerar globalt på aktiemarknaden såväl som i räntebärande värdepapper. Riktvärdet är 2/3 aktier och 1/3 räntebärande värdepapper.

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

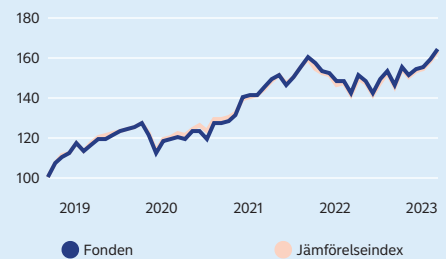
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

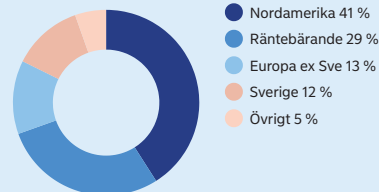
Högre risk

Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	1 700	1 510	1 737	1 428	1 503	1 283	1 377	1 386	1 350	1 470
Andelsvärde, kr	318,38	283,84	311,87	246,35	243,10	194,46	197,59	185,21	166,57	158,09
Utestående andelar, tusental	5 339	5 321	5 571	5 831	6 185	6 598	6 971	7 481	8 107	9 300
Totalavkastning ¹⁾ , %	12,2	-9,0	26,6	1,3	25,0	-1,6	6,7	11,2	5,4	19,7
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	12,1	-8,5	22,7	3,7	24,5	0,3	6,4	12,1	5,9	22,4
Aktiv risk 2 år, %	1,2	1,6	1,8	1,4	1,2	1,1	1,4	1,7	1,7	1,9

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	6,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	8,8
Totalrisk 2 år, %	10,8
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	11,2
Sharpekvot 2 år	0,5

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,00
Förvaltningskostnad, tkr	7 857,4
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	106,96
- löpande sparande 100 kr/månad	6,71
Avgifter ³⁾ , %	1,01
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	1,9
- varav aktier	1,7
- varav räntor	2,7
Omsättningshastighet, ggr	0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2002-05-31 MSCI World ex Swe net 53,3 %, SIX Return 13,3 %, JP Morgan Global Government Bond Index 11 %, OMRX-TBond 22,3 %

2022-06-30 MSCI World ex Swe net 53,3 %, SIX Return 13,3 %, JP Morgan Global Government Bond Index 11 %, OMRX-TBond 1 - 30 Years 22,3 %

2022-08-03 MSCI World ex Swe net 53,3 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 13,3 %, JP Morgan Global Government Bond Index 11 %, OMRX-TBond 1 - 30 Years 22,3 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Avtalspensionsfond Midi och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

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

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

Innehav per den 30/6 2023

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			67,43
El, vatten och gas			1,54
Constellation Energy	2 485	2 463	0,14
Enel	78 328	5 695	0,34
Entergy	4 808	5 015	0,29
Exelon	7 476	3 280	0,19
Public Service Enterprise SSE	10 238 11 204	6 878 2 832	0,40 0,17
Fastigheter			0,88
Atrium Ljungberg	7 425	1 392	0,08
Balder	15 680	617	0,04
Catena	816	323	0,02
Daiwa House Industry	6 900	1 954	0,11
Diös Fastigheter	29 965	2 081	0,12
Fabege	7 457	579	0,03
Jones Lang LaSalle	2 199	3 722	0,22
Pandox	6 623	838	0,05
Sagax	4 343	932	0,05
Vonovia	4 160	880	0,05
Wihlborgs Fastigheter	21 471	1 679	0,10
Finans			11,11
Allianz	2 328	5 858	0,34
American Express	6 130	11 540	0,68
ANZ	27 512	4 683	0,28
AXA	33 231	10 630	0,63
Canadian Imperial Bank of Commerce	9 000	4 144	0,24
Citigroup	15 221	7 647	0,45
DBS	31 813	7 994	0,47
Discover Financial Services	3 819	4 860	0,29
DNB Bank	30 086	6 097	0,36
EQT	9 492	1 979	0,12
Hartford Financial	6 068	4 686	0,28
Industrivärden	5 084	1 513	0,09
Investor	79 815	17 192	1,01
JPMorgan Chase	12 765	19 896	1,17
Julius Baer	4 792	3 255	0,19
KBC	4 457	3 362	0,20
Kinnevik	8 936	1 339	0,08
Lloyds Banking	245 851	1 481	0,09
Lundbergföretagen	1 417	651	0,04
Mastercard	4 957	20 893	1,23
MetLife	7 522	4 578	0,27
Mizuho Financial	23 600	3 876	0,23
Nordea Bank	60 870	7 182	0,42
Nordnet	2 495	361	0,02
Orix	20 300	3 960	0,23
Prudential Financial	5 486	5 230	0,31
SEB	85 737	10 250	0,60
Svenska Handelsbanken	42 943	3 895	0,23
Swedbank	22 643	4 128	0,24
Synchrony Financial	15 371	5 652	0,33
Hälsovård			8,29
AddLife	5 244	638	0,04
Amgen	2 615	6 262	0,37
Arjo	27 367	1 063	0,06
Astellas Pharma	22 100	3 547	0,21
AstraZeneca	7 907	12 238	0,72
BioArctic	1 260	350	0,02
BioGaia	3 351	389	0,02
Biogen	730	2 240	0,13
Biotage	5 205	696	0,04
Elekta	29 382	2 446	0,14
Elevance Health	3 563	16 872	0,99
Eli Lilly	2 005	10 097	0,59
Getinge	4 366	822	0,05
Gilead Sciences	4 259	3 515	0,21
GSK	12 809	2 437	0,14
Johnson & Johnson	6 149	10 914	0,64
McKesson	2 183	9 976	0,59
Merck	9 688	11 932	0,70
Ono Pharmaceutical	6 600	1 284	0,08
Roche	3 541	11 703	0,69
Sectra	4 055	729	0,04
Sonic Healthcare	12 313	3 144	0,18
Swedish Orphan Biovitrum	7 608	1 592	0,09
Thermo Fisher Scientific	595	3 336	0,20
UnitedHealth	4 293	22 072	1,30
Vitrolife	3 187	670	0,04
Industri			12,12
ABB	9 872	4 182	0,25
Addtech	4 433	1 033	0,06
Alfa Laval	6 428	2 511	0,15
Assa Abloy	43 001	11 223	0,66
Atlas Copco	147 475	21 171	1,25
Brambles	24 222	2 506	0,15
Braida	8 166	850	0,05
Bufab	362	133	0,01
Caterpillar	2 457	6 513	0,38
Cummins	4 213	11 129	0,65
Eiffage	2 539	2 866	0,17

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Electrolux Professional	5 403	315	0,02
Emerson Electric	7 398	7 173	0,42
Epiroc	46 235	8 128	0,48
Fanuc	8 500	3 194	0,19
Ferguson	6 424	10 963	0,64
Hexatronic	3 801	305	0,02
Hitachi	10 200	6 776	0,40
Husqvarna	17 520	1 710	0,10
Intertek	3 163	1 851	0,11
Inwido	9 266	910	0,05
Komatsu	7 200	2 087	0,12
Lifco	8 849	2 058	0,12
NIBE Industrier	49 809	5 095	0,30
Norfolk Southern	3 969	9 663	0,57
OX2	10 700	784	0,05
Sandvik	47 030	9 881	0,58
Schneider Electric	4 891	9 606	0,57
SG	6 600	1 009	0,06
Skanska	4 899	746	0,04
SKF	24 658	4 664	0,27
Sweco	11 527	1 379	0,08
Trelleborg	4 093	1 089	0,06
United Rentals	4 075	19 555	1,15
Vinci	4 688	5 884	0,35
Volvo	64 379	14 421	0,85
Waste Management	6 855	12 653	0,74
IT			13,96
Accenture	5 234	17 557	1,03
Apple	32 897	68 315	4,02
Applied Materials	5 132	8 031	0,47
ASML	681	5 325	0,31
Cisco	8 802	4 925	0,29
DocuSign	1 918	1 076	0,06
Dustin	4 206	127	0,01
Ericsson	83 162	4 854	0,29
Fortnox	33 166	2 106	0,12
Hexagon	61 226	8 116	0,48
HMS Networks	2 661	1 413	0,08
Infineon Technologies	21 593	9 597	0,56
Intel	9 697	3 484	0,20
Knowit	1 284	224	0,01
Lagercrantz	789	109	0,01
Lam Research	2 488	17 316	1,02
Microsoft	16 955	62 338	3,67
Mycronic	7 877	2 105	0,12
NVIDIA	2 271	10 299	0,61
Shopify	2 800	1 963	0,12
Sinch	6 214	150	0,01
TietoEVRY	3 111	931	0,05
Tokyo Electron	4 500	6 909	0,41
Kommunikationstjänster			4,41
Alphabet	21 897	28 680	1,69
Comcast	18 762	8 432	0,50
Electronic Arts	3 449	4 869	0,29
Embracer	18 613	493	0,03
Hemnet	9 190	1 735	0,10
KDDI	6 200	2 060	0,12
Meta Platforms	3 168	9 802	0,58
Millicom Int. Cellular SDB	3 891	640	0,04
MTG	3 577	242	0,01
NTT	374 800	4 772	0,28
Stillfront	6 341	114	0,01
Tele2	25 244	2 264	0,13
Telia Company	91 840	2 189	0,13
Telstra	38 088	1 176	0,07
Universal Music	4 971	1 195	0,07
Verizon Communications	10 341	4 124	0,24
Viaplay	2 618	162	0,01
Vivendi	10 747	1 072	0,06
Vodafone	87 083	886	0,05
Konsument dagligvaror			4,67
Ajinomoto	10 400	4 446	0,26
Axfood	4 491	1 031	0,06
Cloetta	37 539	736	0,04
Diageo	14 762	6 842	0,40
Essity	21 762	6 270	0,37
Estee Lauder Cos	2 395	5 039	0,30
Koninklijke Ahold Delhaize	30 168	11 162	0,66
Loblaw Cos	3 700	3 622	0,21
NH Foods	2 600	757	0,04
PepsiCo	7 102	14 138	0,83
Pernod Ricard	3 137	7 467	0,44
Procter & Gamble	6 636	10 806	0,64
Walmart	4 181	7 044	0,41
Konsument sällanköp			6,93
Amazon.com	13 634	19 136	1,13
Aristocrat Leisure	12 834	3 562	0,21
Autoliv SDB	2 075	1 906	0,11
Bilia	2 249	253	0,01
Boozt	2 068	248	0,01
Compass	10 192	3 079	0,18
Domestic	3 631	259	0,02
Electrolux	3 831	565	0,03
H&M	25 562	4 747	0,28

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Home Depot	6 280	20 962	1,23
Kering	501	2 982	0,18
LVMH	733	7 431	0,44
McDonald's	4 807	15 366	0,90
MEKO	3 330	370	0,02
MIPS	686	365	0,02
New Wave	8 119	780	0,05
PulteGroup	7 600	6 337	0,37
Sekisui Chemical	10 300	1 594	0,09
Sekisui House	15 500	3 363	0,20
Starbucks	2 344	2 512	0,15
Stellantis	34 337	6 499	0,38
Tesla	3 271	9 224	0,54
Thule	2 215	698	0,04
Toyota Motor	29 100	5 017	0,30
Volvo Car	14 550	623	0,04
Råvaror			3,52
Air Liquide	4 994	9 707	0,57
Billerud	19 096	1 568	0,09
Boliden	16 058	5 014	0,29
Dow	5 641	3 246	0,19
Hexpol	7 169	822	0,05
Holmen	636	248	0,01
International Paper	4 493	1 518	0,09
Linde	2 185	9 013	0,53
Lundin Mining	6 930	583	0,03
Nitto Denko	3 400	2 699	0,16
Rio Tinto	11 327	9 326	0,55
SCA	9 940	1 372	0,08
Sika	1 327	4 072	0,24
SSAB	12 488	934	0,05
Steel Dynamics	7 494	8 752	0,51
Stora Enso	7 257	914	0,05
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,41
Fastigheter			0,38
American Tower	1 582	3 310	0,19
Crown Castle	2 510	3 098	0,18
Derivat			0,04
OMXS30 IND, indexterminer	3 600	102	0,01
S&P500 EMINI, indexterminer	1 100	498	0,03
Summa aktieportfölj		1 153 164	67,84

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K4)}				24,26
AUD-Obligationer				0,18
Staten Australien 2025-11-21	200	91,37	1 312	0,08
Staten Australien 2033-03-08	100	79,10	572	0,03
Staten Australien 2041-05-21	100	80,80	582	0,03
Staten Australien 2051-06-21	160	58,32	670	0,04
CAD-Obligationer				0,04
International Finance 2027-01-28	100	91,83	755	0,04
EUR-Obligationer				2,28
Caisse Francaise de Financem 2034-05-25	100	86,45	1 020	0,06
Cooperative Rabobank UA 2032-03-02	100	81,54	963	0,06
European Union 2053-03-04	16	94,51	176	0,01
Staten Belgien 2033-06-22	13	99,14	152	0,01
Staten Belgien 2039-04-22	10	92,97	110	0,01
Staten Belgien 2040-06-22	46	62,26	337	0,02
Staten Belgien 2047-06-22	34	70,98	284	0,02
Staten Belgien 2053-06-22	50	63,14	372	0,02
Staten Finland 2027-09-15	17	90,34	182	0,01
Staten Finland 2029-09-15	50	86,45	511	0,03
Staten Finland 2030-09-15	44	81,18	421	0,02
Staten Finland 2038-04-15	6	95,15	68	0,00
Staten Finland 2052-04-15	11	46,48	60	0,00
Staten Frankrike 2031-11-25	85	78,71	790	0,05
Staten Frankrike 2032-10-25	39	122,56	577	0,03
Staten Frankrike 2040-05-25	20	64,82	153	0,01
Staten Frankrike 2043-05-25	22	88,38	230	0,01
Staten Frankrike 2044-06-25	4	58,73	28	0,00
Staten Frankrike 2050-05-25	0	68,86	1	0,00
Staten Frankrike 2052-05-25	201	53,90	1 276	0,08
Staten Frankrike 2053-05-25	66	52,62	408	0,02
Staten Irland 2031-10-18	45	79,42	421	0,02
Staten Irland 2050-05-15	15	69,79	120	0,01
Staten Italien 2025-07-01	27	96,31	309	0,02
Staten Italien 2027-04-01	79	90,90	848	0,05
Staten Italien 2028-03-15	41	85,16	412	0,02
Staten Italien 2030-08-01	51	82,20	496	0,03
Staten Italien 2031-08-01	112	77,44	1 025	0,06
Staten Italien 2031-12-01	93	79,06	867	0,05
Staten Italien 2033-09-01	94	86,94	971	0,06
Staten Italien 2038-03-01	52	89,12	552	0,03
Staten Italien 2043-09-01	30	101,13	362	0,02
Staten Italien 2045-04-30	75	61,56	546	0,03

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Staten Italien 2049-09-01	86	92,83	953	0,06
Staten Italien 2052-09-01	58	65,07	449	0,03
Staten Italien 2067-03-01	45	71,30	383	0,02
Staten Kanada 2029-02-06	250	87,10	2 575	0,15
Staten Litauen 2025-05-06	29	93,26	319	0,02
Staten Nederländerna 2033-01-15	80	98,11	935	0,06
Staten Nederländerna 2040-01-15	36	70,05	298	0,02
Staten Nederländerna 2054-01-15	12	85,99	123	0,01
Staten Polen 2033-02-14	28	99,53	333	0,02
Staten Polen 2043-02-14	5	98,62	59	0,00
Staten Portugal 2052-04-12	12	54,73	78	0,00
Staten Rumänien 2031-07-16	30	76,00	276	0,02
Staten Slovakien 2032-10-19	37	102,75	460	0,03
Staten Slovakien 2033-06-08	25	99,45	293	0,02
Staten Spanien 2024-10-31	50	99,11	594	0,03
Staten Spanien 2032-10-31	64	93,40	717	0,04
Staten Spanien 2033-04-30	53	97,69	613	0,04
Staten Spanien 2033-07-30	100	90,89	1 096	0,06
Staten Spanien 2042-07-30	62	62,64	464	0,03
Staten Spanien 2043-07-30	20	94,50	229	0,01
Staten Spanien 2052-10-31	173	65,72	1 365	0,08
Staten Spanien 2071-10-31	64	48,10	370	0,02
Staten Tyskland 2025-08-15	151	95,68	1 712	0,10
Staten Tyskland 2029-02-15	40	88,31	416	0,02
Staten Tyskland 2031-08-15	284	82,62	2 762	0,16
Staten Tyskland 2031-09-15	55	78,64	509	0,03
Staten Tyskland 2032-02-15	184	81,57	1 768	0,10
Staten Tyskland 2039-05-27	100	72,38	854	0,05
Staten Tyskland 2040-03-05	20	61,85	146	0,01
Staten Tyskland 2042-07-04	38	110,72	510	0,03
Staten Tyskland 2050-08-15	27	53,37	170	0,01
Staten Tyskland 2051-01-27	53	45,72	286	0,02
Staten Tyskland 2057-10-26	52	69,93	436	0,03
Staten Österrike 2032-02-20	60	84,03	596	0,04
Staten Österrike 2040-10-20	4	59,03	28	0,00
Staten Österrike 2049-05-23	15	78,11	138	0,01
Staten Österrike 2051-03-20	49	57,47	333	0,02
GBP-Obligationer				0,52
Nordic Investment Bank 2026-07-22	60	90,93	766	0,05
Staten Finland 2024-12-16	100	92,92	1 280	0,08
Staten Finland 2025-06-19	100	91,08	1 248	0,07
Staten Frankrike 2025-07-21	100	90,76	1 260	0,07
Staten Storbritannien 2033-07-31	188	71,49	1 851	0,11
Staten Storbritannien 2035-07-31	40	64,51	355	0,02
Staten Storbritannien 2039-09-07	120	96,65	1 611	0,09
Staten Storbritannien 2051-07-31	75	49,28	512	0,03
Staten Tyskland 2028-12-15	3	85,47	36	0,00
JPY-Obligationer				1,27
Staten Japan 2025-03-20	20 450	100,83	1 542	0,09
Staten Japan 2026-03-20	10 000	106,44	800	0,05
Staten Japan 2027-03-20	20 000	107,95	1 621	0,10
Staten Japan 2030-06-20	43 150	109,83	3 540	0,21
Staten Japan 2032-12-20	21 000	112,35	1 763	0,10
Staten Japan 2035-03-20	23 250	119,82	2 092	0,12
Staten Japan 2037-03-20	32 400	122,48	2 980	0,18
Staten Japan 2040-09-20	29 550	117,60	2 607	0,15
Staten Japan 2044-09-20	25 000	112,44	2 108	0,12
Staten Japan 2047-12-20	15 000	92,72	1 039	0,06
Staten Japan 2050-06-20	18 700	85,53	1 195	0,07
Staten Japan 2060-03-20	5 250	76,01	299	0,02
NZD-Obligationer				0,02
Staten Nya Zeeland 2050-09-28	100	58,41	391	0,02
SEK-Obligationer				16,08
Jyske Bank MULTI 2025-04-12	8 000	97,67	7 846	0,46
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	18 000	87,00	15 679	0,92
Landshypotek Bank 2025-11-18	6 000	92,23	5 557	0,33
Lansforsakringar Bank 2025-09-25	4 000	91,45	3 675	0,22
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	11 000	92,54	10 309	0,61
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	20 000	88,82	17 923	1,05
Lansforsakringar Hypotek 2028-09-20	24 000	83,82	20 211	1,19
Nordea Hypotek 2027-11-25	4 000	97,51	3 981	0,23
Nordic Investment Bank 2025-10-13	3 000	91,67	2 752	0,16
Oresundsbro Konsortiet 2025-10-15	2 000	91,26	1 829	0,11
Sandvik 2025-02-18	8 000	94,56	7 601	0,45
Scania CV 2025-01-20	3 000	93,79	2 824	0,17
Scania CV 2025-01-24	10 000	94,13	9 457	0,56
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	6 000	96,97	6 020	0,35
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	26 000	88,91	23 187	1,36
Sparbanken Skane 2026-01-21	6 000	93,47	5 624	0,33
Stadshypotek 2024-12-03	6 000	96,50	5 842	0,34
Stadshypotek 2028-09-01	32 000	91,05	29 669	1,75
Sweden Government Bond 2029-11-12	3 800	88,90	3 396	0,20
Sweden Government Bond 2031-05-12	4 000	82,49	3 300	0,19
Sweden Government Bond 2032-06-01	7 500	97,46	7 323	0,43
Sweden Government Bond 2033-11-11	37 000	92,99	34 819	2,05

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Sweden Government Bond 2039-03-30	34 100	110,87	38 105	2,24
Sweden Government Bond 2045-11-24	9 900	64,70	6 435	0,38
USD-Obligationer				3,85
International Bank for Recon 2031-11-03	800	83,33	7 215	0,42
Staten Finland 2026-10-27	400	88,92	3 846	0,23
Staten Italien 2026-02-17	200	89,37	1 939	0,11
Staten Mexiko 2071-04-19	200	66,15	1 444	0,08
Staten USA 2026-08-15	1 500	91,35	14 876	0,88
Staten USA 2027-05-15	75	93,07	756	0,04
Staten USA 2027-09-30	180	99,38	1 950	0,11
Staten USA 2028-05-15	627	94,26	6 396	0,38
Staten USA 2028-11-15	100	95,15	1 031	0,06
Staten USA 2029-08-15	165	87,06	1 564	0,09
Staten USA 2030-08-15	430	79,52	3 700	0,22
Staten USA 2031-02-15	881	82,06	7 839	0,46
Staten USA 2039-08-15	235	106,95	2 750	0,16
Staten USA 2043-11-15	590	94,84	6 066	0,36
Staten USA 2047-11-15	178	79,75	1 540	0,09
Staten USA 2050-08-15	409	57,49	2 558	0,15
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				4,22
EUR-Obligationer				0,13
SpareBank 1 Boligkredit 2024-06-26	100	96,59	1 138	0,07
Staten Korea 2024-06-18	100	96,17	1 133	0,07
SEK-Obligationer				0,23
Sveriges Sakerställda Obliga 2024-03-28	4 000	97,60	3 912	0,23
SEK-Räntejusteringslån				3,40
Hexagon AB 2024-05-31	10 000	99,74	10 011	0,59
Nordea Bank Abp 2031-08-18	12 000	96,39	11 631	0,68
SBAB Bank AB 2030-06-03	8 000	99,85	8 021	0,47
Securitas AB 2024-11-22	6 000	99,30	5 985	0,35
Skandiabanken AB 2024-08-23	8 000	100,09	8 045	0,47
Volvo Treasury AB 2025-02-17	14 000	100,00	14 071	0,83
USD-Obligationer				0,46
Staten USA 2024-01-15	399	97,26	4 184	0,25
Staten USA 2024-04-30	349	97,39	3 686	0,22
Derivat				-0,00
EURO-BOBL	-4		8	0,00
Euro-BTP	-8		36	0,00
EURO-BUND	-6		23	0,00
EURO-SCHATZ	29		-27	-0,00
LONG GILT	2		-17	-0,00
Short Euro-BTP	-9		8	0,00
SW 5YR STDS	2		-3	-0,00
SWEDISH 10YR	65		-71	-0,00
SWEDISH 5YR	-2		1	0,00
US 10YR	4		-1	-0,00
US 2YR NOTE	4		-3	-0,00
US 5YR NOTE	8		-6	-0,00
US LONG	1		1	0,00
US ULTRA BOND	-4		-8	-0,00
Överlåtbara värdepapper, annan marknad ^{K3)}				0,13
CAD-Obligationer				0,04
Staten Kanada 2032-12-01	100	92,89	759	0,04
EUR-Obligationer				0,02
Staten Tyskland 2033-02-14	28	98,22	327	0,02
USD-Obligationer				0,07
Staten USA 2032-11-15	100	101,91	1 105	0,07
Övriga ^{K7)}				-0,00
CAD-Obligationer				0,02
Staten Kanada 2031-11-05	40	87,06	285	0,02
Derivat				-0,02
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	-8 500		-10	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) AUD/SEK	-90		-7	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-65		-10	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) NZD/SEK	-58		-3	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) PLN/SEK	2		0	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/DKK	-257		7	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/JPY	-93 951		-268	-0,02
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	160		-13	-0,00
Valutatermin BofA (FR) USD/SEK	125		11	0,00
Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	20		1	0,00
Valutatermin Citibank (IE) SEK/JPY	4 600		14	0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	158		11	0,00

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Valutatermin Deutsche Bank (DE) EUR/SEK	55		14	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) GBP/SEK	23		4	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) CAD/SEK	181		31	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) EUR/SEK	-490		-78	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) GBP/SEK	-41		-17	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) EUR/SEK	79		4	0,00
Valutatermin Nordea (FI) USD/SEK	41		2	0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) GBP/SEK	-19		-5	-0,00
Summa ränteportfölj			486 230	28,60
Summa finansiella instrument			1 639 395	96,44
Övriga tillgångar och skulder			60 490	3,56
Fondförmögenhet			1 699 884	100,00

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

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 91,68 procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 4,63 procent.

^{K3)} Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. Andel av fondförmögenheten: 0,13 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: -0,00 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

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

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
AstraZeneca PLC	0,72
Atlas Copco AB	1,25
Epiroc AB	0,48
Hexagon AB	1,07
Industrivarden AB	0,09
Lansforsakringar Hypotek AB	2,85
Nordea Bank Abp	1,11
Sandvik AB	1,03
Scania CV AB	0,72
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,32
Stadshypotek AB	2,09

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

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 data per 30/6 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
AUD	-642
CAD	1 460
DKK	405

EUR	-4 934
GBP	-243
JPY	7 311
NZD	-379
PLN	6
SEK	-8 476
USD	5 182

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	61 492
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-36 672
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	114 538

Motpart till derivathandel

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

Redovisningsprinciper

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

Balansräkning (TKR)

2023-06-30

2022-06-30

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	1 639 164	1 445 783
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	115	2 275
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	680	1 495
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 639 959	1 449 553
Bankmedel och övriga likvida medel	59 371	35 403
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	111	5
Övriga tillgångar	2 611	13 726
Summa tillgångar	1 702 053	1 498 687

Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	425	443
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	139	1 803
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	565	2 246
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 363	1 250
Övriga skulder	241	7 272
Summa skulder	2 168	10 768

Fondförmögenhet

1 699 884

1 487 919

Poster inom linjen

		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	6 876	0,4	7 705	0,5
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Donationsmedelsfond

Fondens utveckling

Fonden steg 11,4 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 10,3 procent.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång bidrog till positiv börsutveckling. Uppgången var tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag medan mer stabila och lägre värderade bolag utvecklades väsentligt svagare. I mars spred kollapserna för Silicon Valley Bank och Credit Suisse oro varpå marknadsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja styrräntorna även om marknaden räknade med en möjlig räntetopp i USA under året. Riksbanken höjde styrräntan kraftigt och de svenska obligationsräntorna steg. Riskerna i svensk ekonomi kopplat till kombinationen av kraftiga räntehöjningar, skuldyngda hushåll och problem för en del fastighetsbolag bidrog till att kronan försvagades rejält vilket var positivt för avkastningen från globala aktieplaceringar

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens positiva avkastning kommer främst från vår aktieportfölj, framförallt den globala delen. Vi har också haft en något större andel aktier än jämförelseindex under merparten av året, vilket gav ett positivt bidrag. Nordea Swedish Stars och vår globala aktieportfölj bidrog också positivt jämfört med index. Exponering mot amerikanska NVIDIA och Advanced Micro Devices, som tillverkar halvledare som används inom artificiell intelligens, påverkade vår globala aktieportfölj positivt. Fonden undviker av hållbarhetsskäl investeringar i fossila bränslen, vilket också gagnade portföljen, då energisektorn utvecklades svagt. Företagsobligationer utvecklades relativt väl och bidrog till att ränteportföljen presterade högre avkastning än ränteindex.

I början av året var det främst värderingen av aktiemarknaden som bidrog till att vi hade en något högre andel aktier än normalt. Vi ansåg att mycket av oron kopplat till hög inflation, stigande räntor och tillväxtrisker var inbakade i prissättningen efter fjolårets börsfall. I takt med stigande börser har värderingstödet blivit något svagare. Samtidigt har riskapiten ökat och vi har sett tecken på att inbromsningen av framförallt den amerikanska ekonomin kan bli mjukare än vad många befarat.

Innehavet i S&P Global, som erbjuder finansiella informationstjänster, såldes efter stark kursutveckling och allt mer utmanande värdering. Vi ökade däremot innehavet i Agilent Technologies, ett USA-baserat företag inom bioteknik och diagnostik, efter svag kursutveckling och tecken på intakt affärsmodell.

Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Några av dessa risker tar ut varandra och risknivån hamnar därför oftast mellan en aktiefond och en räntefond. Fonden har placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 5/4 1988

ISIN-kod icke-utd: SE0004330090

ISIN-kod utd: SE0000427833

Utdelning: 4/4 2023

SFDR-klassificering: Artikel 8

Blandfond som placerar i aktier och räntebärande värdepapper. Riktvärdet är att fondens tillgångar skall fördelas mellan aktierelaterade och räntebärande placeringar på så sätt att fondens tillgångar i normalläget består av 2/3 aktierelaterade placeringar. Aktiedelen placeras i ett urval av svenska och globala aktier där både en avvägning mellan olika branscher och enskilda aktier spelar in.

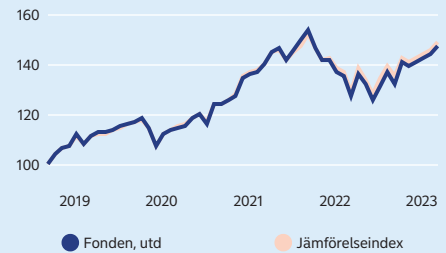
Riskenivå



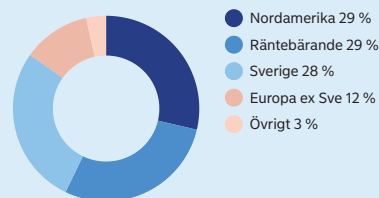
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	1 442	1 316	1 620	1 302	1 383	1 220	1 954	1 961	2 151	2 015
Andelsvärde, icke-utd, kr	244,12	219,13	254,83	204,84	193,83	165,23	168,98	160,74	150,21	145,22
Utestående andelar, icke-utd, tusental	571	579	453	366	425	402	418	363	492	316
Andelsvärde, utd, kr	171,57	155,84	188,72	155,85	152,12	132,00	139,10	136,24	131,15	131,82
Utestående andelar, utd, tusental	7 594	7 630	7 974	7 897	8 548	8 739	13 542	13 963	15 840	14 939
Utdelning, kr	1,95	6,61	4,70	4,60	2,60	4,20	4,10	3,90	5,30	6,20
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	11,4	-14,0	24,4	5,7	17,3	-2,2	5,1	7,0	3,4	11,2
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	11,4	-14,0	24,4	5,7	17,3	-2,2	5,1	7,0	3,4	11,2
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	10,3	-11,4	22,5	6,5	16,9	-1,0	4,7	6,7	4,9	12,2
Aktiv risk 2 år, %	1,1	1,1	1,0	0,8	0,8	0,8	0,6	0,9	0,8	0,8

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	2,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	6,9
Totalrisk 2 år, %	12,5
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	12,1
Sharpekvot 2 år	0,1

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,75
Förvaltningskostnad	5 214,2
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	80,34
- löpande sparande 100 kr/månad	5,07
Avgifter ³⁾ , %	0,76
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	8,6
- varav aktier	1,7
- varav räntor	18,7
Omsättningshastighet, ggr	0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2004-05-31 MSCI World ex Swe net 15 %, SIX Return 35 %, OMRX-TBond 20 %, OMRX-TBill 30 %

2018-01-31 MSCI World Low Carbon Target net 25 %, SIX Return 25 %, OMRX-TBond 20 %, OMRX-TBill 30 %

2020-08-31 MSCI World Low Carbon Target net 30 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 21 %, SIX 60 Index_Cap 9 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 2,5 %, OMRX-Bond 18,8 %, OMRX Mortgage 18,8 %

2020-10-31 MSCI World Low Carbon Target net 33,3 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 23,3 %, SIX 60 Index_Cap 10 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 5 %, OMRX-Bond 14,2 %, OMRX Mortgage 14,2 %

2022-02-28 MSCI World Low Carbon Target net 33,3 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 33,3 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 5 %, OMRX-Bond 14,2 %, OMRX Mortgage 14,2 %

2022-06-30 MSCI World Low Carbon Target net 33,3 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 33,3 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 5 %, OMRX-Bond 1-30 years 14,2 %, OMRX Mortgage 14,2 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Donationsmedelsfond och får högst uppgå till 1,3 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

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

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

Innehav per den 30/6 2023

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			56,09
El, vatten och gas			0,79
American Water Works	1 133	1 727	0,12
EDP Renovaveis	14 158	3 039	0,21
Hydro One	13 100	4 004	0,28
Redeia	14 289	2 600	0,18
Fastigheter			1,19
Atrium Ljungberg	3 289	617	0,04
Balder	34 277	1 348	0,09
Castellum	22 639	2 339	0,16
Catena	1 739	688	0,05
City Developments	14 200	761	0,05
Diös Fastigheter	5 100	354	0,02
Fabege	14 095	1 095	0,08
Hufvudstaden	5 505	707	0,05
Mitsubishi Estate	5 600	715	0,05
Nyfosa	7 823	469	0,03
Pandox	4 819	610	0,04
Platzer Fastigheter Hold.	4 148	332	0,02
Sagax	10 219	2 193	0,15
Samhällsbyggnadsbolaget	59 902	247	0,02
Swire Properties	88 400	2 344	0,16
Vonovia	1 708	361	0,03
Wallenstam	23 549	862	0,06
Wihlborgs Fastigheter	14 461	1 131	0,08
Finans			10,73
3i	7 760	2 066	0,14
Aflac	3 530	2 651	0,18
AIG	3 950	2 451	0,17
Allianz	741	1 864	0,13
American Express	1 212	2 282	0,16
Assicurazioni Generali	8 087	1 781	0,12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	17 973	1 494	0,10
Banco Santander	33 663	1 352	0,09
Bank of America	9 882	3 075	0,21
Bank of Montreal	1 100	1 069	0,07
Bank of Nova Scotia	2 600	1 399	0,10
BNP Paribas	2 295	1 569	0,11
BOC Hong Kong	16 500	544	0,04
Citigroup	6 682	3 357	0,23
Citizens Financial	6 099	1 725	0,12
DBS	2 511	631	0,04
Deutsche Bank	8 420	956	0,07
Discover Financial Services	714	909	0,06
DNB Bank	4 997	1 013	0,07
EQT	20 227	4 217	0,29
Erste Group Bank	1 577	590	0,04
Fairfax Financial	200	1 612	0,11
Fidelity National Financial	4 317	1 682	0,12
Fifth Third Bancorp	3 642	1 035	0,07
HSBC	16 111	1 378	0,10
Industrivärden	15 251	4 546	0,32
ING Groep	7 602	1 110	0,08
Insurance Australia	29 978	1 227	0,09
Intesa San Paolo	38 862	1 106	0,08
Investor	125 256	26 974	1,87
JPMorgan Chase	674	1 050	0,07
Julius Baer	2 263	1 537	0,11
KeyCorp	2 831	287	0,02
Kinnevik	12 880	1 929	0,13
Legal & General	33 779	1 057	0,07
Manulife Financial	14 900	3 029	0,21
Mastercard	800	3 372	0,23
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	9 318	1 205	0,08
MetLife	5 313	3 234	0,22
Mitsubishi HC Capital	19 400	1 238	0,09
Mitsubishi UFJ Financial	11 400	907	0,06
Mizuho Financial	5 850	961	0,07
Morgan Stanley	1 774	1 647	0,11
MS&AD Insurance	1 900	723	0,05
Nordea Bank	70 676	8 339	0,58
Orix	7 100	1 385	0,10
Power Corp of Canada	9 300	2 698	0,19
Sampo	99	48	0,00
SEB	86 870	10 385	0,72
State Street	1 804	1 424	0,10
Sumitomo Mitsui Financial	2 600	1 196	0,08
Svenska Handelsbanken	79 485	7 209	0,50
Swedbank	51 268	9 346	0,65
Synchrony Financial	2 425	892	0,06
T Rowe Price	1 067	1 287	0,09
Tokio Marine	5 100	1 263	0,09
Toronto-Dominion Bank	4 792	3 204	0,22
Truist Financial	2 661	882	0,06
UBS	3 400	742	0,05
Visa	1 794	4 579	0,32
Hälsovård			6,02
AbbVie	1 348	1 935	0,13
AddLife	5 999	729	0,05
Agilent Technologies	1 639	2 105	0,15
Amgen	1 103	2 641	0,18

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Arjo	10 689	415	0,03
AstraZeneca	8 383	12 981	0,90
Avantor	923	204	0,01
BioArctic	2 079	577	0,04
BioGaia	4 576	531	0,04
Bristol-Myers Squibb	3 719	2 572	0,18
Centene	1 174	850	0,06
Cigna	234	699	0,05
Coloplast	161	218	0,02
CVS Health	1 506	1 120	0,08
Elekta	19 181	1 597	0,11
Elevance Health	202	957	0,07
Eli Lilly	460	2 316	0,16
Getinge	11 588	2 183	0,15
GSK	3 333	634	0,04
HCA Healthcare	1 250	4 094	0,28
Hologic	1 314	1 145	0,08
Hoya	400	510	0,04
IQVIA	1 249	3 011	0,21
Johnson & Johnson	2 667	4 734	0,33
Laboratory Corp of America	120	312	0,02
Lonza	292	1 874	0,13
M3	1 100	255	0,02
Medicover	3 234	532	0,04
Merck	4 202	5 175	0,36
Novo Nordisk	2 049	3 559	0,25
Olympus	1 100	186	0,01
Ono Pharmaceutical	2 900	564	0,04
Pfizer	5 361	2 098	0,15
Roche	899	2 971	0,21
Sanofi	457	528	0,04
Sartorius	167	619	0,04
Sectra	8 114	1 460	0,10
Straumann	193	336	0,02
Swedish Orphan Biovitrum	7 812	1 634	0,11
Thermo Fisher Scientific	508	2 848	0,20
UnitedHealth	1 234	6 344	0,44
Veeva Systems	900	1 935	0,13
Vertex Pharmaceuticals	332	1 266	0,09
Vitrolife	3 673	772	0,05
Waters	285	813	0,06
Zoetis	1 067	1 996	0,14
Industri			12,82
3M	2 257	2 434	0,17
ABB	20 035	8 487	0,59
Addtech	13 785	3 212	0,22
AFRY	4 884	776	0,05
Alfa Laval	15 544	6 073	0,42
Ashtead	1 734	1 295	0,09
Assa Abloy	50 696	13 232	0,92
Atlas Copco	191 373	28 252	1,96
Beijer Ref	18 075	2 491	0,17
Brambles	8 990	930	0,06
Bravida	10 710	1 115	0,08
Bunzl	5 745	2 375	0,16
CH Robinson Worldwide	1 045	1 063	0,07
Cintas	390	2 088	0,14
Computershare	7 906	1 327	0,09
Daifuku	3 900	857	0,06
Deere	353	1 548	0,11
DSV	630	1 436	0,10
Eiffage	730	824	0,06
Epiroc	52 602	10 143	0,70
Experian	1 944	805	0,06
Fanuc	800	301	0,02
Fortune Brands Innovations	1 809	1 411	0,10
Hubbell	582	2 064	0,14
Husqvarna	22 682	2 214	0,15
Indutrade	14 294	3 463	0,24
Kintetsu	2 000	744	0,05
Knight-Swift Transportation	2 799	1 678	0,12
Lifco	11 942	2 778	0,19
Masco	5 027	3 113	0,22
NIBE Industrier	97 616	9 986	0,69
Otis Worldwide	2 159	2 080	0,14
OX2	6 636	486	0,03
Persol	4 700	909	0,06
Randstad	815	466	0,03
Sandvik	56 793	11 932	0,83
Schneider Electric	1 924	3 779	0,26
Secom	1 100	800	0,06
SG	5 500	841	0,06
Siemens	1 085	1 952	0,14
Skanska	18 794	2 862	0,20
SKF	18 123	3 428	0,24
SMC	400	2 374	0,16
Snap-on	1 146	3 569	0,25
Sweco	10 846	1 297	0,09
Trelleborg	12 064	3 210	0,22
United Parcel Service	800	1 522	0,11
United Rentals	1 208	5 797	0,40
Volvo	79 837	17 883	1,24
Walters Kluwer	852	1 174	0,08
IT			10,07
Addnode	6 576	547	0,04
Adobe	755	3 976	0,28

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Advanced Micro Devices	1 357	1 660	0,12
Apple	13 756	28 566	1,98
Applied Materials	669	1 047	0,07
ASML	100	782	0,05
Broadcom	359	3 380	0,23
Capgemini	382	780	0,05
Check Point Software Technologies	1 142	1 582	0,11
Cisco	3 109	1 740	0,12
Constellation Software	200	4 428	0,31
Crowdstrike	994	1 578	0,11
DISCO	300	507	0,04
DocuSign	237	133	0,01
Dropbox	2 745	793	0,05
Enphase Energy	573	1 003	0,07
Ericsson	150 098	8 761	0,61
Fortinet	1 773	1 447	0,10
Fortnox	25 384	1 612	0,11
Hexagon	113 237	15 010	1,04
Intuit	101	498	0,03
Keyence	100	507	0,04
Keysight Technologies	951	1 719	0,12
Lagercrantz	10 230	1 417	0,10
Microchip Technology	1 361	1 305	0,09
Microsoft	6 288	23 119	1,60
Motorola Solutions	794	2 497	0,17
Mycronic	3 847	1 028	0,07
Nice	635	1 397	0,10
Nvidia	3 093	14 027	0,97
ON Semiconductor	1 192	1 206	0,08
Palo Alto Networks	719	1 972	0,14
Renesas Electronics	7 700	1 553	0,11
Salesforce	842	1 934	0,13
ServiceNow	290	1 751	0,12
Sinch	36 243	876	0,06
STMicroelectronics	5 052	2 704	0,19
Sumco	1 600	242	0,02
Temenos	376	325	0,02
Tokyo Electron	1 800	2 764	0,19
Vitec Software	1 862	1 019	0,07
Workday	768	1 903	0,13
Zoom Video Communications	283	208	0,01
Kommunikationstjänster		3,71	
Alphabet	11 045	14 449	1,00
BCE	1 700	833	0,06
Comcast	6 185	2 780	0,19
Embracer	40 254	1 066	0,07
Hemnet	3 881	733	0,05
KDDI	3 000	997	0,07
Live Nation Entertainment	1 443	1 407	0,10
Meta Platforms	2 018	6 244	0,43
Millicom Int. Cellular SDB	6 694	1 101	0,08
MTG	4 504	305	0,02
Netflix	353	1 670	0,12
Nintendo	2 500	1 221	0,08
NTT	54 900	699	0,05
Pinterest	2 267	678	0,05
SoftBank	1 900	961	0,07
Stillfront	23 857	430	0,03
Tele2	29 628	2 658	0,18
Telenor	1 737	191	0,01
Telia Company	119 488	2 849	0,20
Telstra	127 085	3 923	0,27
Trade Desk	2 758	2 336	0,16
Verizon Communications	5 721	2 282	0,16
Viaplay	3 913	242	0,02
Vodafone	72 121	734	0,05
Walt Disney	1 376	1 322	0,09
WPP	10 812	1 221	0,08
Z	7 900	204	0,01
Konsument dagligvaror		3,41	
AAK	9 397	1 906	0,13
Axfood	5 760	1 322	0,09
Carrefour	6 462	1 330	0,09
Coca-Cola	6 264	4 051	0,28
Coca-Cola HBC	4 927	1 582	0,11
Darling Ingredients	396	266	0,02
Essity	31 518	9 080	0,63
General Mills	4 279	3 546	0,25
Hershey	1 155	3 097	0,21
Koninklijke Ahold Delhaize	3 653	1 352	0,09
L'Oreal	309	1 556	0,11
Loblaw Cos	3 600	3 524	0,24
Mowi	5 681	975	0,07
Nestle	2 237	2 905	0,20
Orkla	20 021	1 549	0,11
PepsiCo	1 911	3 804	0,26
Procter & Gamble	2 015	3 281	0,23
Target	835	1 200	0,08
Unilever	5 020	2 823	0,20
Konsument sällanköp		4,61	
Airbnb	1 720	2 398	0,17
Amadeus IT	1 063	873	0,06
Aptiv	891	976	0,07
Autoliv SDB	1 568	1 440	0,10
AutoZone	114	3 039	0,21

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Bilia	3 358	378	0,03
BMW	372	494	0,03
Booking	89	2 598	0,18
Boozt	2 914	350	0,02
Cie Financiere Richemont	922	1 686	0,12
Compass	2 620	792	0,05
Dollarama	1 600	1 158	0,08
Dometic	16 974	1 212	0,08
Electrolux	11 599	1 710	0,12
Gildan Activewear	1 700	590	0,04
H&M	33 883	6 292	0,44
Hilton Worldwide	2 928	4 587	0,32
Home Depot	2 012	6 716	0,47
Industria de Diseno Textil	2 455	1 022	0,07
JM	2 305	333	0,02
Kering	192	1 143	0,08
Lennar	2 985	4 006	0,28
Lowe's Cos	890	2 160	0,15
McDonald's	609	1 947	0,13
MercadoLibre	173	2 221	0,15
Mercedes-Benz	3 078	2 673	0,19
MIPS	1 391	740	0,05
Moncler	1 470	1 098	0,08
New Wave	4 232	407	0,03
PulteGroup	2 406	2 006	0,14
Shimano	100	179	0,01
Sony	1 900	1 840	0,13
Thule	5 502	1 733	0,12
Toyota Motor	11 400	1 965	0,14
Vail Resorts	926	2 502	0,17
Volvo Car	28 031	1 200	0,08
Råvaror		2,75	
Billerud	11 742	964	0,07
Boliden	21 846	6 821	0,47
Corteva	6 187	3 831	0,27
Ecolab	734	1 466	0,10
Gränges	5 530	572	0,04
Hexpol	13 728	1 575	0,11
Holmen	4 537	1 768	0,12
International Flavors & Fragrances	987	835	0,06
Linde	1 113	4 591	0,32
Lundin Mining	36 000	3 032	0,21
Newmont	2 195	994	0,07
Nutrien	2 100	1 346	0,09
Pilbara Minerals	53 020	1 861	0,13
SCA	30 306	4 182	0,29
Sealed Air	2 435	1 039	0,07
Shin-Etsu Chemical	3 800	1 353	0,09
SSAB	44 795	3 374	0,23
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}		0,62	
Fastigheter		0,57	
American Tower	829	1 735	0,12
Boston Properties	1 098	685	0,05
British Land	6 397	267	0,02
Crown Castle	675	833	0,06
Digital Realty Trust	559	686	0,05
SBA Communications	710	1 790	0,12
Simon Property	612	766	0,05
Stockland	51 917	1 502	0,10
Derivat		0,04	
OMXS30 IND, indexterminer	2 700	76	0,01
S&P500 EMINI, indexterminer	1 200	544	0,04
Övriga ^{K7)}		10,56	
Hälsovård		0,00	
NMC Health	614	1	0,00
Fonder		10,56	
Nordea Swedish Stars icke-utd	39 201	152 273	10,56
Summa aktieportfölj		970 185	67,27

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K4)}				20,61
SEK-Obligationer				20,53
Castellum 2025-11-27	14 000	88,04	12 453	0,86
Deutsche Bahn Finance 2026-02-12	12 000	90,18	10 843	0,75
DNB Bank ASA MULTI 2025-03-24	20 000	97,69	19 612	1,36
Getinge 2025-05-19	10 000	97,01	9 740	0,68
Industrivarden 2025-02-20	12 000	93,94	11 306	0,78
International Bank for Recon 2025-09-05	5 000	93,14	4 683	0,32
International Bank for Recon 2026-03-16	10 000	90,81	9 088	0,63
Lansforsakringar Bank 2025-09-25	12 000	91,45	11 026	0,76
Lansforsakringar Bank 2026-02-26	4 000	90,24	3 619	0,25
Nacka Kommun Sweden 2027-05-02	14 000	94,20	13 238	0,92

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Nordea Hypotek 2027-11-25	4 000	97,51	3 981	0,28
Nordic Investment Bank 2026-10-20	10 000	89,65	8 991	0,62
Sandvik 2025-02-18	20 000	94,56	19 002	1,32
SBAB Bank AB MULTI 2024-10-23	25 000	98,76	24 824	1,72
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	16 000	96,97	16 053	1,11
Sparbanken Skane 2026-08-29	14 000	96,83	13 971	0,97
Stadshypotek 2027-03-01	24 000	90,14	21 714	1,51
Stadshypotek 2027-12-01	2 000	94,32	1 915	0,13
Stadshypotek 2028-09-01	34 000	91,05	31 523	2,19
Sveaskog 2024-10-16	8 000	95,16	7 677	0,53
Svensk Exportkredit 2025-06-26	5 000	92,53	4 627	0,32
Sveriges Sakerställda Obliga 2030-06-12	14 000	82,05	11 494	0,80
Sweden Government Bond 2025-05-12	100	98,29	99	0,01
Sweden Government Bond 2026-11-12	100	93,53	94	0,01
Sweden Government Bond 2029-11-12	1 000	88,90	894	0,06
Sweden Government Bond 2031-05-12	4 140	82,49	3 416	0,24
Sweden Government Bond 2032-06-01	5 050	97,46	4 931	0,34
Sweden Government Bond 2039-03-30	4 590	110,87	5 129	0,36
Sweden Government Bond 2045-11-24	1 520	64,70	988	0,07
Wilhelm 2025-09-30	10 000	90,71	9 117	0,63
SEK-Obligationer Reala				0,08
Sweden Inflation Linked Bond 2032-06-01	1 000	94,42	1 215	0,08
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				3,15
SEK-Obligationer				2,19
Scania CV 2023-11-11	8 000	98,61	7 919	0,55
Volvo Treasury 2023-09-28	12 000	99,20	11 960	0,83
Volvo Treasury 2024-02-26	12 000	97,55	11 727	0,81
SEK-Räntejusteringslån				0,97
Nordea Bank Abp 2026-08-25	12 000	99,55	12 004	0,83
Nordea Bank Abp 2031-08-18	2 000	96,39	1 939	0,13
Derivat				-0,01
SW 2YR STDS	45		-29	-0,00
SW 5YR STDS	89		-142	-0,01
SWEDISH 5YR	-40		23	0,00
Övriga ^{K7)}				5,25
SEK-Räntejusteringslån				0,56
Kraftringen Energi AB 2027-06-15	2 000	100,25	2 009	0,14
Sydvatten AB 2028-05-08	6 000	99,52	6 008	0,42
Fonder				4,69
Institutionella Företagsobligationsfonden icke-utd	536		67 678	4,69
Summa ränteportfölj			418 359	29,01
Summa finansiella instrument			1 388 544	96,27
Övriga tillgångar och skulder			53 781	3,73
Fondförmögenhet			1 442 325	100,00

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

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 76,70 procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 3,76 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 15,81 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

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

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Alphabet Inc	1,00
Atlas Copco AB	1,96
Castellum AB	1,03
DNB Bank ASA	1,43
Epiroc AB	0,70
Getinge AB	0,83
Industrivarden AB	1,10
Investor AB	1,87
Lansforsakringar Bank AB	1,02
Nordea Bank Abp	1,54
Sandvik AB	2,14
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,83
SSAB AB	0,23
Stadshypotek AB	3,82
Unilever PLC	0,20
Volvo Treasury AB	1,64

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

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 data per 30/6 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	64 237
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-36 754
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	119 491

Motpart till derivathandel

Swedbank AB
Morgan Stanley Europe SE
Svenska Handelsbanken AB
Goldman Sachs Bank Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Redovisningsprinciper

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

Förvaltningsråd

Ingela Håman

Jan-Olov Andersson

Elena Delenklint

Ewert Frisk

Johan Sundbring

Olle Qvist

Annelie Westmalm

Klas Enlund

Jörgen Hasselgren

Karin Lindmark

Jerk Matero

Maria Rengefors

Per Walter

Göteborgs begravningssamfällighet

IGNIS Försäkringar

Svenska kyrkans arbetsgivareorganisation

Försvarsutbildarna

Studieförbundet Bilda

Hörselskadades Riksförbund

Sveriges kyrkokamerala förening

Nordea

Nordea

Nordea

Nordea

Nordea

Nordea

Balansräkning (TKR)**2023-06-30****2022-06-30****Tillgångar**

Överlåtbara värdepapper	1 168 121	1 099 323
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	643	339
Fondandelar	219 952	198 776
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 388 715	1 298 439
Bankmedel och övriga likvida medel	52 080	23 202
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	282	188
Övriga tillgångar	24 357	1 310
Summa tillgångar	1 465 434	1 323 139

Skulder

Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	171	1 454
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	171	1 454
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	884	839
Övriga skulder	22 054	691
Summa skulder	23 109	2 984

Fondförmögenhet**1 442 325****1 320 155****Poster inom linjen**

		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	6 984	0,5	5 056	0,4
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Generationsfond 50-tal

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 3,3 procent under första halvåret och andelsklass B steg 3,0 procent. Jämförelseindex steg 2,4 procent.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin och företagens vinster än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång, bidrog till positiv börsutveckling. I mars fick bankaktier en rejäl sänkning när ett par regionala banker i USA kollapsade varpå obligationsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja sina styrräntor. Även Riksbanken höjde styrräntan kraftigt och de svenska obligationsräntorna steg. Riskerna i svensk ekonomi kopplat till räntehöjningar, skuldtyngda hushåll och problem för en del fastighetsbolag bidrog till att kronan försvagades rejält.

Utveckling och förändring av innehaven

Stigande börser i Sverige och globalt bidrog till fondens positiva avkastning i absoluta tal. Portföljen med globala aktier utvecklades betydligt bättre än jämförelseindex bland annat tack var sin högre andel i IT-sektorn och i synnerhet amerikanska halvledarbolag som Lam Research och KLA Tencor. Bolagen gynnades av det stora intresset för AI. Ränteportföljen gav en positiv avkastning både i absoluta tal och jämfört med index. Portföljen hade i början av året en stor övervikt i realränteobligationer, som till följd av den oväntat höga inflationen utvecklades väsentligt bättre än nominella statsobligationer och bostadsobligationer. Under merparten av året hade vi en högre andel aktier än fondens jämförelseindex, vilket bidrog positivt till utvecklingen.

I början av året var det främst värderingen av aktiemarknaden, som bidrog till att vi hade en något högre andel aktier än normalt. Vi ansåg att mycket av oron kopplad till hög inflation, stigande räntor och tillväxtrisker var inbakad i kurserna efter fjolårets svaga börsutveckling. I takt med stigande börser har värderingstöd blivit något svagare. Samtidigt har riskkapiten ökat och vi har sett tecken på att inbromsningen av framför allt den amerikanska ekonomin kan komma att bli mjukare än befarat.

I den globala aktieportföljen köpte vi aktier i de amerikanska industribolagen Caterpillar och Cummins, som är attraktivt värderade och förväntas ge god avkastning. Vi minskade andelen i amerikansk finans, eftersom vi förväntar oss att vinstprognoserna kommer att justeras ned mot bakgrund av högre kreditkostnader. Vi sålde innehavet i Ally Financial i sin helhet och minskade fondens innehav i JP Morgan och Morgan Stanley.

Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Några av dessa risker tar ut varandra och risknivån hamnar därför oftast mellan en aktiefond och en räntefond. Fonden har placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management
Registreringsland: Sverige
Startdatum: A 11/9 2000 • B 1/3 2021
ISIN-kod: A SE0000653420 • B SE0015556667
SFDR-klassificering: Artikel 8

Generationsfond. Placerar både på aktiemarknaden och i räntebärande värdepapper. Innehöll initialt mest aktier för att därefter trappa ned aktieandelen i takt med att pensionsdagen närmade sig. I denna fond påbörjades nedtrappningen 2012 då den tänkta pensionsdagen var 1 januari 2020.

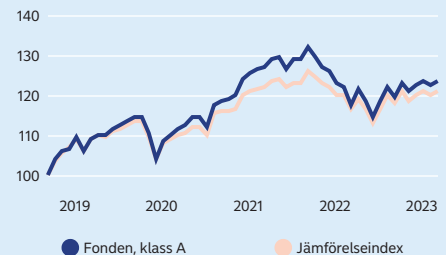
Riskenivå



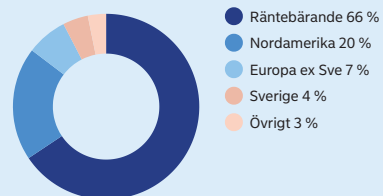
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	14 677	14 519	17 023	15 431	14 958	12 829	12 670	11 523	10 123	8 682
A										
Andelsvärde, kr	133,79	129,51	143,01	128,56	123,87	108,42	112,69	104,91	97,43	93,55
Utestående andelar, tusental	104 865	107 514	113 432	120 476	120 748	118 329	112 429	109 835	103 891	92 803
Totalavkastning ¹⁾ , %	3,3	-9,4	11,2	3,8	14,3	-3,8	7,4	7,7	4,2	15,6
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	2,4	-6,2	8,6	2,2	13,4	-1,6	7,3	9,5	4,4	15,3
Aktiv risk 2 år, %	1,6	1,6	1,5	1,4	1,4	1,3	1,5	1,6	1,4	1,6
B										
Andelsvärde, kr	100,97	97,99	108,74	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	6 409	6 066	7 364	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	3,0	-9,9	8,7	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	2,4	-6,2	7,2	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	1,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

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

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

Kostnader

A	
Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	34 787,9
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	51,36
- löpande sparande 100 kr/månad	3,31
Avgifter ³⁾ , %	0,50
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

B	
Förvaltningsavgift, %	1,00
Förvaltningskostnad, tkr	3 097,3
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	102,47
- löpande sparande 100 kr/månad	6,60
Avgifter ³⁾ , %	1,00
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	9,9
- varav aktier	1,7
- varav räntor	11,8
Omsättningshastighet, ggr	0,6

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2013-12-31 MSCI Emerging Markets net 4,5 %, MSCI World ex Swe net 29,3 %, MSCI World Local net 15,8 %, SIX Return 18,8 %, OMRX-Bond 25 %, OMRX-TBill 6,7 %

2014-12-31 MSCI Emerging Markets net 3,5 %, MSCI World ex Swe net 24,5 %, MSCI World Local net 17,2 %, SIX Return 17,5 %, OMRX-Bond 30 %, OMRX-TBill 7,3 %

2015-06-30 MSCI Emerging Markets net 3,5 %, MSCI World ex Swe net 24,5 %, MSCI World Hi Div Local net 24,5 %, SIX Return 17,5 %, OMRX-Bond 30 %

2015-12-31 MSCI Emerging Markets net 2,6 %, MSCI World ex Swe net 20,2 %, MSCI World Hi Div Local net 26 %, SIX Return 16,3 %, OMRX-Bond 35 %

2016-10-31 MSCI Emerging Markets net 2,9 %, MSCI World ex Swe net 22,8 %, MSCI World Hi Div Local net 26,3 %, SIX Return 13 %, OMRX-Bond 35 %

2016-11-30 MSCI Emerging Markets net 3,3 %, MSCI World ex Swe net 25,4 %, MSCI World Hi Div Local net 26,7 %, SIX Return 9,8 %, OMRX-Bond 35 %

2016-12-31 MSCI Emerging Markets net 2,4 %, MSCI World ex Swe net 21 %, MSCI World Hi Div Local net 27,6 %, SIX Return 9 %, OMRX-Bond 40 %

2017-12-31 MSCI Emerging Markets net 1,7 %, MSCI World ex Swe net 17,1 %, MSCI World Hi Div Local net 28,1 %, SIX Return 8,3 %, OMRX-Bond 45 %

2018-12-17 MSCI Emerging Markets net 1,7 %, MSCI World ex Swe net 17,1 %, MSCI World Hi Div Local net 28,1 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 8,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 6,8 %, OMRX Mortgage 3-5 24,8 %, OMRX Municipal 13,5 %

2018-12-31 MSCI Emerging Markets net 1 %, MSCI World ex Swe net 13,5 %, MSCI World Hi Div Local net 28 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 7,5 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 7,5 %, OMRX Mortgage 3-5 27,5 %, OMRX Municipal 15 %

2019-12-31 MSCI Emerging Markets net 0,5 %, MSCI World ex Swe net 10,4 %, MSCI World Hi Div Local net 27,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 6,8 %, OMRX Mortgage 1

- 3 Years 8,3 %, OMRX Mortgage 3-5 30,3 %, OMRX Municipal 16,5 %

2020-12-31 MSCI World ex Swe net 7,6 %, MSCI World Hi Div Local net 26,4 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 6 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 9 %, OMRX Mortgage 3-5 33 %, OMRX Municipal 18 %

2021-12-31 MSCI World ex Swe net 5,3 %, MSCI World Hi Div Local net 24,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 5,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 9,8 %, OMRX Mortgage 3-5 35,8 %, OMRX Municipal 19,5 %

2022-12-31 MSCI World ex Swe net 3,3 %, MSCI World Hi Div Local net 22,2 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 4,5 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 10,5 %, OMRX Mortgage 3-5 38,5 %, OMRX Municipal 21 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Generationsfond 50-tal och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

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

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

Innehav per den 30/6 2023

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			30,89
El, vatten och gas			0,87
AES	150 136	33 452	0,23
Corp ACCIONA Energias Renovables	631	230	0,00
E.ON	8 721	1 202	0,01
Enel	600 423	43 658	0,30
Hydro One	16 000	4 891	0,03
Meridian Energy	58 692	2 170	0,01
NextEra Energy	5 465	4 330	0,03
Northland Power	1 600	356	0,00
Redeia	7 028	1 279	0,01
SSE	134 464	33 993	0,23
Verbund	1 601	1 389	0,01
Ørsted	1 075	1 105	0,01
Fastigheter			0,40
Atrium Ljungberg	6 840	1 283	0,01
Balder	71 266	2 803	0,02
Castellum	47 140	4 870	0,03
Catena	3 617	1 431	0,01
Daiwa House Industry	106 500	30 159	0,21
Diös Fastigheter	10 604	736	0,01
Fabege	29 307	2 277	0,02
Hufvudstaden	11 446	1 471	0,01
Mitsubishi Estate	3 300	421	0,00
Nyfosa	16 265	976	0,01
Pandox	10 020	1 269	0,01
Platzer Fastigheter Hold.	8 625	690	0,00
Sagax	21 272	4 565	0,03
Samhällsbyggnadsbolaget	131 391	541	0,00
Swire Properties	52 800	1 400	0,01
Wallenstam	48 961	1 792	0,01
Wihlborgs Fastigheter	30 068	2 351	0,02
Finans			4,84
3i	8 094	2 155	0,01
Aflac	709	532	0,00
AIG	2 741	1 701	0,01
Allianz	13 814	34 759	0,24
American Express	1 375	2 588	0,02
Assicurazioni Generali	9 121	2 008	0,01
AXA	102 297	32 722	0,22
Banco Santander	36 101	1 450	0,01
Bank of Montreal	1 100	1 069	0,01
BNP Paribas	33 346	22 801	0,16
BOC Hong Kong	702 500	23 166	0,16
Canadian Imperial Bank of Commerce	79 700	36 697	0,25
Cboe Global Markets	753	1 122	0,01
Chubb	114	234	0,00
Citigroup	68 756	34 541	0,24
Citizens Financial	4 651	1 316	0,01
Discover Financial Services	1 711	2 177	0,01
DNB Bank	12 927	2 619	0,02
EQT	42 287	8 817	0,06
Erste Group Bank	364	136	0,00
FactSet Research Systems	333	1 434	0,01
Fidelity National Financial	6 728	2 621	0,02
FinecoBank Banca Fineco	1 165	169	0,00
Hartford Financial	51 973	40 135	0,27
Industrivården	31 764	9 468	0,06
ING Groep	140 845	20 559	0,14
Investor	260 941	56 195	0,38
JPMorgan Chase	24 189	37 701	0,26
Julius Baer	403	274	0,00
KBC	2 137	1 612	0,01
KeyCorp	2 245	228	0,00
Kinnevik	26 826	4 019	0,03
Manulife Financial	21 000	4 269	0,03
Mastercard	865	3 646	0,02
MetLife	5 576	3 394	0,02
Mitsubishi UFJ Financial	9 011	717	0,00
Mizuho Financial	882	145	0,00
Morgan Stanley	27 365	25 402	0,17
Nasdaq	1 726	934	0,01
Nordea Bank	147 236	17 371	0,12
Orix	168 740	32 921	0,22
Oversea-Chinese Banking	18 004	1 763	0,01
Phoenix	16 467	1 205	0,01
Power Corp of Canada	4 600	1 335	0,01
QBE Insurance	5 073	571	0,00
Sampo	217	105	0,00
SEB	180 972	21 635	0,15
State Street	45 916	36 251	0,25
Sumitomo Mitsui Financial	6 479	2 980	0,02
Sun Life Financial	87 200	48 910	0,33
Svenska Handelsbanken	165 636	15 023	0,10
Swedbank	106 805	19 471	0,13
Swiss Re	695	756	0,01
Synchrony Financial	3 855	1 418	0,01
T Rowe Price	579	698	0,00
Tokio Marine	4 600	1 139	0,01
Toronto-Dominion Bank	2 692	1 800	0,01
Truist Financial	2 144	710	0,00
UBS	4 823	1 053	0,01

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
UniCredit	10 694	2 697	0,02
United Overseas Bank	113 500	25 343	0,17
Visa	19 552	49 904	0,34
Hälsovård			5,59
AbbVie	54 731	78 572	0,54
AddLife	12 474	1 517	0,01
Agilent Technologies	811	1 041	0,01
Amgen	23 966	57 392	0,39
Arjo	22 225	863	0,01
AstraZeneca	18 259	28 273	0,19
BioArctic	4 323	1 199	0,01
BioGaia	9 515	1 105	0,01
BioMerieux	196	222	0,00
Bristol-Myers Squibb	81 362	56 273	0,38
Coloplast	131	177	0,00
CVS Health	42 911	31 901	0,22
Elekta	40 290	3 355	0,02
Elevance Health	199	942	0,01
Eli Lilly	700	3 525	0,02
EssilorLuxottica	982	1 996	0,01
GE HealthCare Technologies	298	257	0,00
Getinge	24 272	4 572	0,03
GSK	10 389	1 977	0,01
HCA Healthcare	1 227	4 019	0,03
Hologic	2 311	2 015	0,01
Hoya	800	1 020	0,01
IQVIA	1 688	4 069	0,03
Johnson & Johnson	45 145	80 130	0,55
Lonza	671	4 305	0,03
McKesson	19 957	91 196	0,62
Medicover	6 721	1 105	0,01
Merck	75 160	92 572	0,63
Mettler-Toledo International	153	2 195	0,01
Novo Nordisk	1 182	2 053	0,01
Olympus	1 900	322	0,00
Ono Pharmaceutical	471	92	0,00
Quest Diagnostics	33 866	51 501	0,35
Roche	20 576	68 006	0,46
Sanofi	45 499	52 583	0,36
Sartorius	244	905	0,01
Sectra	16 871	3 035	0,02
Sonova	162	467	0,00
Swedish Orphan Biovitrum	16 398	3 430	0,02
Terumo	1 500	511	0,00
Thermo Fisher Scientific	269	1 508	0,01
UnitedHealth	14 063	72 303	0,49
Vertex Pharmaceuticals	274	1 045	0,01
Vitrolife	7 637	1 605	0,01
Waters	47	134	0,00
Zoetis	1 665	3 115	0,02
Industri			4,67
3M	20 505	22 116	0,15
A.P. Møller - Mærsk	6	115	0,00
ABB	41 740	17 681	0,12
Addtech	28 709	6 689	0,05
AFRY	10 156	1 614	0,01
AGC	57 800	22 286	0,15
Alfa Laval	32 383	12 652	0,09
Assa Abloy	105 614	27 565	0,19
Atlas Copco	398 679	58 857	0,40
Beijer Ref	37 650	5 188	0,04
Brambles	351 274	36 339	0,25
Bravida	22 269	2 318	0,02
Bunzl	1 985	821	0,01
Caterpillar	18 771	49 759	0,34
Cie de Saint-Gobain	38 472	25 350	0,17
Cintas	277	1 483	0,01
CNH Industrial	7 420	1 150	0,01
Computershare	1 194	200	0,00
Cummins	13 396	35 388	0,24
Dai Nippon Printing	2 880	877	0,01
Deere	430	1 886	0,01
DSV	584	1 331	0,01
Eiffage	28 901	32 628	0,22
Emerson Electric	1 280	1 241	0,01
Epiroc	109 576	21 130	0,14
Fanuc	1 200	451	0,00
FedEx	13 735	36 967	0,25
Fortune Brands Innovations	1 987	1 549	0,01
Hikari Tsushin	4	6	0,00
Hubbell	237	840	0,01
Husqvarna	47 209	4 609	0,03
Indutrade	29 763	7 212	0,05
Ingersoll Rand	3 031	2 123	0,01
Knight-Swift Transportation	3 076	1 844	0,01
Lifco	24 872	5 785	0,04
Masco	3 330	2 062	0,01
NGK Insulators	1 500	192	0,00
NIBE Industrier	190 786	19 517	0,13
Norfolk Southern	14 880	36 227	0,25
Owens Corning	1 161	1 648	0,01
OX2	13 797	1 011	0,01
Persol	6 000	1 160	0,01
Sandvik	118 351	24 866	0,17
Schneider Electric	3 041	5 972	0,04
Secom	400	291	0,00

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾		Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Siemens	1 844	3 317	0,02	Axfood	11 977	2 749	0,02
Skanska	39 147	5 962	0,04	Campbell Soup	65 510	32 366	0,22
SKF	37 740	7 139	0,05	Carrefour	7 563	1 556	0,01
Snap-on	1 872	5 830	0,04	Coca-Cola	5 011	3 240	0,02
Sweco	22 550	2 697	0,02	Coca-Cola Europacific Partners	83 775	58 303	0,40
Teleperformance	84	152	0,00	Coca-Cola HBC	103 650	33 276	0,23
Toppan	6 000	1 389	0,01	Conagra Brands	84 667	30 485	0,21
Trane Technologies	1 286	2 661	0,02	Danone	56 142	37 166	0,25
Trelleborg	25 120	6 684	0,05	Darling Ingredients	918	616	0,00
United Parcel Service	822	1 564	0,01	Essity	65 660	18 917	0,13
United Rentals	1 246	5 979	0,04	General Mills	64 931	53 813	0,37
Volvo	308 031	68 999	0,47	Hershey	1 410	3 780	0,03
Waste Management	15 735	29 044	0,20	JDE Peet's	857	274	0,00
Wolters Kluwer	1 641	2 262	0,02	Koninklijke Ahold Delhaize	154 330	57 099	0,39
Yamato	1 100	214	0,00	Kroger	2 370	1 193	0,01
IT			4,55	L'Oreal	428	2 155	0,01
Addnode	13 673	1 137	0,01	Loblaw Cos	58 900	57 655	0,39
Adobe	839	4 418	0,03	Mondelez International	50 218	39 457	0,27
Advanced Micro Devices	1 441	1 763	0,01	Mowi	2 385	410	0,00
Avantest	800	1 144	0,01	Nestle	37 923	49 241	0,34
Apple	15 105	31 367	0,21	Orkla	25 971	2 010	0,01
Applied Materials	777	1 216	0,01	PepsiCo	34 411	68 503	0,47
ASML	259	2 025	0,01	Procter & Gamble	2 112	3 439	0,02
Broadcom	361	3 398	0,02	Suntory Beverage & Food	59 000	22 964	0,16
Capgemini	22 652	46 272	0,32	Target	532	764	0,01
Check Point Software Technologies	1 404	1 945	0,01	Tyson Foods	41 314	22 627	0,15
Cisco	74 021	41 420	0,28	Unilever	72 919	41 010	0,28
Crowdstrike	445	706	0,00	Walmart	29 251	49 280	0,34
DocuSign	687	385	0,00	Konsument sällanköp			2,15
Dropbox	4 634	1 339	0,01	Airbnb	2 076	2 895	0,02
Dynatrace	424	235	0,00	Amadeus IT	1 656	1 361	0,01
Enphase Energy	646	1 131	0,01	Aptiv	1 260	1 381	0,01
EPAM Systems	69	167	0,00	Autoliv SDB	3 260	2 994	0,02
Ericsson	307 556	17 952	0,12	Bilia	6 981	786	0,01
Fortinet	5 380	4 391	0,03	BMW	3 656	4 854	0,03
Fortnox	53 320	3 386	0,02	Booking	99	2 890	0,02
Gen Digital	169 984	33 968	0,23	Boozt	6 058	728	0,00
Hewlett Packard Enterprise	9 182	1 671	0,01	BorgWarner	5 109	2 677	0,02
Hexagon	235 901	31 269	0,21	Dollarama	2 800	2 026	0,01
Keysight Technologies	742	1 341	0,01	Dometic	35 292	2 519	0,02
KLA	13 179	68 936	0,47	Electrolux	24 354	3 590	0,02
Lagercrantz	21 270	2 946	0,02	Gildan Activewear	1 400	486	0,00
Lam Research	9 281	64 594	0,44	H&M	70 588	13 108	0,09
Microchip Technology	1 434	1 375	0,01	Hilton Worldwide	3 245	5 084	0,03
Microsoft	21 821	80 228	0,55	Home Depot	2 200	7 344	0,05
Mycronic	8 000	2 138	0,01	Honda Motor	3 073	996	0,01
Nice	622	1 368	0,01	JD Sports Fashion	34 227	680	0,00
Nokia	27 339	1 239	0,01	JM	4 793	693	0,00
NVIDIA	3 300	14 965	0,10	Kering	4 213	25 077	0,17
Oracle	47 598	61 830	0,42	Lennar	3 219	4 320	0,03
Palo Alto Networks	406	1 113	0,01	Lowe's Cos	26 746	64 923	0,44
Qualcomm	30 728	39 471	0,27	Magna International	48 900	29 876	0,20
Renesas Electronics	4 600	928	0,01	MercadoLibre	171	2 196	0,01
Salesforce	1 387	3 186	0,02	MIPS	2 893	1 538	0,01
ServiceNow	350	2 113	0,01	Moncler	1 148	857	0,01
Sinch	75 355	1 821	0,01	New Wave	8 801	846	0,01
Skyworks Solutions	29 837	35 708	0,24	Next	901	854	0,01
STMicroelectronics	4 421	2 366	0,02	Sekisui Chemical	2 000	309	0,00
Synopsys	250	1 174	0,01	Sekisui House	190 937	41 429	0,28
TE Connectivity	24 314	36 613	0,25	Sony	3 343	3 237	0,02
TIS	1 600	429	0,00	Thule	11 550	3 637	0,02
Tokyo Electron	2 538	3 897	0,03	TJX Cos	1 640	1 490	0,01
Vitec Software	3 871	2 117	0,01	Toyota Motor	225 000	38 789	0,26
Workday	897	2 223	0,02	Tractor Supply	14 566	34 207	0,23
Zoom Video Communications	431	317	0,00	Vail Resorts	776	2 097	0,01
Kommunikationstjänster			1,67	Volvo Car	58 281	2 494	0,02
Alphabet	12 692	16 577	0,11	Råvaror			1,38
BCE	7 400	3 628	0,02	Billerud	24 413	2 004	0,01
Comcast	6 999	3 145	0,02	Boliden	32 377	10 110	0,07
Deutsche Telekom	195 394	46 024	0,31	Dow	1 946	1 120	0,01
Embracer	83 695	2 216	0,02	Ecolab	1 353	2 701	0,02
Hemnet	8 070	1 524	0,01	Fortescue Metals	24 626	3 921	0,03
HKT Trust & HKT	1 339 000	16 796	0,11	Gränges	11 740	1 215	0,01
KDDI	98 000	32 567	0,22	Hexpol	28 829	3 307	0,02
Live Nation Entertainment	1 793	1 749	0,01	Holmen	9 446	3 681	0,03
Match	2 532	1 152	0,01	Linde	988	4 075	0,03
Millicom Int. Cellular SDB	13 917	2 289	0,02	Lundin Mining	32 700	2 754	0,02
MTG	9 316	631	0,00	Mitsui Chemicals	84 100	26 560	0,18
Netflix	520	2 461	0,02	Newmont	3 192	1 446	0,01
NTT	3 250 200	41 384	0,28	Nippon Steel	7 954	1 784	0,01
Pinterest	4 686	1 402	0,01	Norsk Hydro	470 563	30 251	0,21
Quebecor	2 000	523	0,00	Nucor	2 820	4 959	0,03
SoftBank	1 300	658	0,00	Nutrien	3 300	2 115	0,01
Spark New Zealand	3 990	134	0,00	Rio Tinto	75 173	51 563	0,35
Stillfront	49 602	894	0,01	SCA	63 108	8 709	0,06
Tele2	61 698	5 534	0,04	Sealed Air	2 138	912	0,01
Telenor	3 904	429	0,00	Shin-Etsu Chemical	85 400	30 408	0,21
Telia Company	248 838	5 932	0,04	SSAB	93 231	7 022	0,05
Verizon Communications	134 041	53 455	0,36	Steel Dynamics	1 109	1 295	0,01
Viaplay	8 087	501	0,00	Westrock	1 581	490	0,00
Vodafone	68 011	692	0,00	Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,11
Walt Disney	2 736	2 628	0,02	Fastigheter			0,08
Konsument dagligvaror			4,77	Alexandria Real Estate Equities	1 024	1 262	0,01
AAK	19 712	3 998	0,03	American Tower	1 138	2 381	0,02
Archer-Daniels-Midland	2 971	2 383	0,02				

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Crown Castle	1 734	2 140	0,01
Dexus	11 655	653	0,00
Goodman	5 308	765	0,01
Land Securities	15 181	1 197	0,01
SBA Communications	432	1 089	0,01
Stockland	53 187	1 539	0,01
Weyerhaeuser	3 169	1 148	0,01
Derivat			0,03
S&P500 EMINI, indexterminer	10 250	4 645	0,03
Övriga ^{K7)}			0,00
Hälsovård			0,00
NMC Health	817	2	0,00
Summa aktieportfölj		4 550 255	31,00

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K4)}				57,77
SEK-Obligationer				57,77
Castellum 2024-09-09	116 000	93,51	109 747	0,75
Castellum 2024-09-20	56 000	94,60	53 972	0,37
Castellum 2025-08-19	18 000	89,61	16 410	0,11
Castellum 2025-11-27	68 000	88,04	60 487	0,41
Deutsche Bahn Finance 2026-02-12	156 000	90,18	140 965	0,96
DNB Bank ASA MULTI 2025-03-24	122 000	97,69	119 635	0,82
Essity 2025-01-17	182 000	93,77	171 070	1,17
European Bank for Reconstruc 2026-09-09	107 000	89,49	95 973	0,65
Fabege 2024-10-17	80 000	93,16	75 052	0,51
Getinge 2025-05-19	94 000	97,01	91 554	0,62
Industrivarden 2025-02-20	50 000	93,94	47 106	0,32
International Bank for Recon 2025-09-05	47 120	93,14	44 131	0,30
International Bank for Recon 2025-10-23	146 220	91,58	133 960	0,91
International Bank for Recon 2026-03-16	126 780	90,81	115 217	0,79
International Development 2025-06-25	277 830	92,90	258 111	1,76
International Finance 2025-03-24	82 000	93,91	77 086	0,53
Investment AB Latour 2024-11-29	98 000	94,73	93 279	0,64
Kommuninvest I Sverige 2026-02-04	129 360	92,41	119 931	0,82
Kommuninvest I Sverige 2026-06-10	69 380	90,48	62 792	0,43
Kommuninvest I Sverige 2026-11-12	251 050	91,23	230 613	1,57
Kommuninvest I Sverige 2027-06-15	160 360	88,21	141 490	0,96
Kommuninvest I Sverige 2027-11-26	165 970	85,88	142 782	0,97
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	252 990	87,00	220 364	1,50
Lansforsakringar Bank 2024-10-28	50 000	94,57	47 443	0,32
Lansforsakringar Bank 2025-09-25	112 000	91,45	102 909	0,70
Lansforsakringar Bank 2026-02-26	112 000	90,24	101 339	0,69
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	63 300	92,54	59 325	0,40
Nacka Kommun Sweden 2027-05-02	114 000	94,20	107 798	0,73
Nordea Bank Abp MULTI 2031-08-18	107 000	87,03	94 403	0,64
Nordea Hypotek 2026-09-16	226 600	89,66	204 075	1,39
Nordea Hypotek 2027-06-16	552 000	89,45	493 995	3,37
Nordea Hypotek 2027-11-25	78 000	97,51	77 632	0,53
Nordic Investment Bank 2025-10-13	74 770	91,67	68 594	0,47
Nordic Investment Bank 2026-10-20	79 050	89,65	71 078	0,48
Region Skane 2026-06-01	194 000	90,61	175 848	1,20
Sandvik 2025-02-18	184 000	94,56	174 820	1,19
SBAB Bank 2025-09-02	25 000	98,41	25 404	0,17
SBAB Bank AB MULTI 2024-10-23	26 000	98,76	25 817	0,18
SBAB Bank AB MULTI 2026-02-03	171 000	98,56	171 615	1,17
Scania CV 2024-09-02	22 000	95,10	21 020	0,14
Skandinaviska Enskilda Banke 2025-12-17	130 000	92,95	121 536	0,83
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-05-15	334 000	98,39	330 293	2,25
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	209 000	96,97	209 693	1,43
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	588 000	88,91	524 375	3,57
Skandinaviska Enskilda Banke 2027-12-06	64 000	96,16	62 634	0,43
Sparbanken Sjuharad 2024-08-07	18 000	95,17	17 212	0,12
Sparbanken Sjuharad 2025-06-09	124 000	96,43	119 800	0,82
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	338 000	98,94	335 632	2,29
Stadshypotek 2024-12-03	20 000	96,50	19 473	0,13
Stadshypotek 2025-09-03	90 000	93,75	85 118	0,58
Stadshypotek 2027-03-01	938 000	90,14	846 722	5,77
Sveaskog 2024-10-16	118 000	95,16	113 229	0,77
Sveaskog 2025-10-13	28 000	98,71	27 887	0,19
Svensk Exportkredit 2025-06-26	194 000	92,53	179 516	1,22
Sveriges Sakerställda Obliga 2026-06-17	331 000	94,52	313 094	2,13
Sveriges Sakerställda Obliga 2027-06-09	314 000	86,82	272 657	1,86
Uppsala Kommun 2028-04-20	100 000	97,82	98 470	0,67
Volvo Treasury 2025-06-18	122 000	99,76	121 885	0,83
Willhem 2025-09-30	38 000	90,71	34 645	0,24

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				7,59
SEK-Obligationer				3,05
Fabege 2023-08-30	10 000	99,33	10 058	0,07
Fabege 2024-02-21	14 000	97,05	13 655	0,09
L E Lundbergföretagen 2023-10-24	96 000	99,08	95 993	0,65
Lansforsakringar Bank 2024-02-26	18 000	97,31	17 536	0,12
SBAB Bank 2024-06-20	12 000	96,04	11 528	0,08
Volvo Treasury 2023-09-13	14 000	99,33	13 966	0,10
Volvo Treasury 2023-09-28	9 000	99,20	8 970	0,06
Volvo Treasury 2024-02-26	282 000	97,55	275 579	1,88

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
SEK-Räntesteringslån				4,57
City of Ostersund Sweden 2028-04-18	58 000	99,85	58 367	0,40
DNB Bank ASA 2030-05-28	70 000	100,26	70 555	0,48
Getinge AB 2025-11-17	16 000	102,01	16 433	0,11
Lansforsakringar Bank AB 2025-11-17	48 000	99,94	48 229	0,33
Nordea Bank Abp 2026-08-25	108 000	99,55	108 040	0,74
Nordea Bank Abp 2028-09-26	175 000	99,93	174 977	1,19
Nordea Bank Abp 2031-08-18	96 000	96,39	93 050	0,63
SBAB Bank AB 2024-06-20	32 000	99,90	32 011	0,22
SBAB Bank AB 2030-06-03	20 000	99,85	20 051	0,14
Sparbanken Skane AB 2025-11-16	48 000	100,22	48 413	0,33

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Derivat				-0,02
SW 2YR NBK	418		-143	-0,00
SW 5YR NBK	949		-1 086	-0,01
SW 5YR STDS	1 667		-2 655	-0,02
SWEDISH 10YR	210		-237	-0,00
Swedish 2YR	1 050		-404	-0,00
SWEDISH 5YR	-1 874		1 067	0,01

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övriga ^{K7)}				1,06
SEK-Räntesteringslån				1,04
Kraftringen Energi AB 2025-10-21	44 000	100,15	44 474	0,30
Kraftringen Energi AB 2027-06-15	68 000	100,25	68 317	0,47
Sydvatten AB 2028-05-08	40 000	99,52	40 052	0,27

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Derivat				0,02
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	4 007 497		271	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-40 932		770	0,01
Valutatermin BNP Paribas (FR) HKD/SEK	-29 049		28	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-28 383		-250	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	-177 292		3 613	0,02
Valutatermin BofA (FR) AUD/SEK	-4 568		-180	-0,00
Valutatermin BofA (FR) CAD/SEK	-20 112		-246	-0,00
Valutatermin BofA (FR) SGD/SEK	-3 171		-174	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) SEK/JPY	109 645		8	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) CHF/SEK	-9 212		-125	-0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) GBP/SEK	-8 451		-645	-0,00
Summa ränteportfölj			9 748 576	66,42

Summa finansiella instrument	14 298 832	97,43
Övriga tillgångar och skulder	377 897	2,57
Fondförmögenhet	14 676 728	100,00

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

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 88,66 procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 7,70 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 1,06 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

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

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Alphabet Inc	0,11
AstraZeneca PLC	0,19

Atlas Copco AB	0,40
Castellum AB	1,67
DNB Bank ASA	1,31
Epiroc AB	0,14
Essity AB	1,29
Fabege AB	0,69
Getinge AB	0,77
Industrivarden AB	0,39
Investor AB	0,38
Kraftringen Energi AB	0,77
Lansforsakringar Bank AB	2,16
Nordea Bank Abp	3,32
Nordea Hypotek AB	5,29
Sandvik AB	1,36
SBAB Bank AB	1,95
Skandinaviska Enskilda Banken AB	8,65
Sparbanken Sjuharad AB	0,93
Sparbanken Skane AB	2,62
SSAB AB	0,05
Stadshypotek AB	6,48
Sveaskog AB	0,96
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	3,99
Unilever PLC	0,28
Volvo Treasury AB	2,86

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

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 data per 30/6 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
AUD	-32 560
CAD	-162 685
CHF	-110 618
EUR	-479 250
GBP	-114 895
HKD	-39 693
JPY	-307 632
NOK	-28 409
SEK	3 199 908
SGD	-25 115
USD	-1 895 980

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	495 223
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-1 721 910
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	3 844 584

Motpart till derivathandel

Swedbank AB
JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Danske Bank A/S
Nordea Bank Abp
Citibank Europe PLC
Societe Generale SA

Morgan Stanley Europe SE
Svenska Handelsbanken AB
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Redovisningsprinciper

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

Balansräkning (TKR)

	2023-06-30			2022-06-30
Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	14 294 576			14 397 341
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	4 690			349
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	5 712			26 269
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	14 304 978			14 423 959
Bankmedel och övriga likvida medel	380 595			281 825
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 621			30
Övriga tillgångar	7 817			312 116
Summa tillgångar	14 696 011			15 017 930
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 622			51 788
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	4 525			26 761
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	6 147			78 550
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 288			6 324
Övriga skulder	6 848			138 219
Summa skulder	19 283			403 092
Fondförmögenhet	14 676 728			14 614 837
Poster inom linjen		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	97 311	0,7	85 499	0,6
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Generationsfond 60-tal

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 10,9 procent under första halvåret och andelsklass B steg 10,6 procent. Jämförelseindex steg 9,5 procent.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin och företagens vinster än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång, bidrog till positiv börsutveckling. I mars fick bankaktier en rejäl sänkning när ett par regionala banker i USA kollapsade varpå obligationsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja sina styrräntor. Även Riksbanken höjde styrräntan kraftigt och de svenska obligationsräntorna steg. Riskerna i svensk ekonomi kopplat till räntehöjningar, skuldtyngda hushåll och problem för en del fastighetsbolag bidrog till att kronan försvagades rejält.

Utveckling och förändring av innehaven

Stigande börser i Sverige och globalt bidrog till fondens positiva avkastning i absoluta tal. Den del av placeringarna i globala aktier som inte valutasäkras, gynnas dessutom av kronförsvagningen. Den globala aktieportföljen utvecklades bättre än jämförelseindex bland annat tack var sin högre andel i IT-sektorn och i synnerhet amerikanska halvledarbolag som Lam Research och NVIDIA. Bolagen gynnades av det stora intresset för AI. Ränteportföljen gav en positiv avkastning både i absoluta tal och jämfört med index. Portföljen hade i början av året en stor övervikt i realränteobligationer, som till följd av den oväntat höga inflationen utvecklades väsentligt bättre än nominella statsobligationer och bostadsobligationer. Under merparten av året hade vi en högre andel aktier än fondens jämförelseindex, vilket bidrog positivt till utvecklingen.

I början av året var det främst värderingen av aktiemarknaden, som bidrog till att vi hade en något högre andel aktier än normalt. Vi ansåg att mycket av oron kopplad till hög inflation, stigande räntor och tillväxtrisker var inbakad i kurserna efter fjolårets svaga börsutveckling. I takt med stigande börser har värderingstödet blivit något svagare. Samtidigt har riskkapiten ökat och vi har sett tecken på att inbromsningen av framför allt den amerikanska ekonomin kan komma att bli mjukare än befarat.

I den globala aktieportföljen köpte vi aktier i de amerikanska industribolagen Caterpillar och Cummins, som är attraktivt värderade och förväntas ge god avkastning. Vi minskade andelen i amerikansk finans, eftersom vi förväntar oss att vinstprognoserna kommer att justeras ned mot bakgrund av högre kreditkostnader. Vi sålde bland annat innehavet i Ally Financial i sin helhet.

Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Några av dessa risker tar ut varandra och risknivån hamnar därför oftast mellan en aktiefond och en räntefond. Fonden har placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

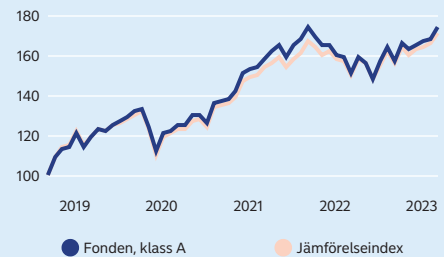
Förvaltare: Nordea Investment Management
Registreringsland: Sverige
Startdatum: A 11/9 2000 • B 1/3 2021
ISIN-kod: A SE0000653446 • B SE0015556709
SFDR-klassificering: Artikel 8

Generationsfond. Placerar både på aktiemarknaden och i räntebärande värdepapper. Innehöll initialt mest aktier för att därefter trappa ned aktieandelen i takt med att pensionsdagen närmar sig. I denna fond påbörjades nedtrappningen 2020 då den tänkta pensionsdagen är 1 januari 2030.

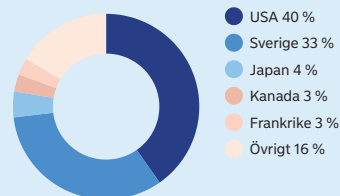
Riskenivå



Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	36 563	32 769	36 469	26 671	24 350	17 257	16 702	13 980	11 256	9 037
A										
Andelsvärde, kr	213,82	192,77	214,72	168,40	161,84	123,13	129,19	115,49	102,43	97,04
Utestående andelar, tusental	166 150	166 358	163 923	159 422	150 459	140 147	129 282	121 055	109 882	93 131
Totalavkastning ¹⁾ , %	10,9	-10,2	27,5	4,1	31,4	-4,7	11,9	12,7	5,6	20,7
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	9,5	-6,7	24,0	3,4	30,3	-2,4	11,4	13,9	5,8	21,2
Aktiv risk 2 år, %	1,9	1,8	1,2	1,1	1,2	1,1	1,5	1,8	1,7	1,7
B										
Andelsvärde, kr	118,92	107,56	120,59	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	8 717	6 520	10 540	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	10,6	-10,8	20,6	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	9,5	-6,7	18,1	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	1,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	10,9
A	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	4,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	9,5
Totalrisk 2 år, %	11,6
Sharpekvot 2 år	0,3

B	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	4,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	11,6
Sharpekvot 2 år	0,2

Kostnader

A	
Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	83 996,9
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	53,53
- löpande sparande 100 kr/månad	3,38
Avgifter ³⁾ , %	0,50
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

B	
Förvaltningsavgift, %	1,15
Förvaltningskostnad, tkr	4 896,1
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	122,72
- löpande sparande 100 kr/månad	7,76
Avgifter ³⁾ , %	1,15
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	8,2
- varav aktier	0,3
- varav räntor	16,6
Omsättningshastighet, ggr	0,4

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2012-10-26 MSCI Emerging Markets net 9,5 %, MSCI World ex Swe net 52,3 %, MSCI World Local net 6,7 %, SIX Return 23,8 %, OMRX-Bond 5 %, OMRX-TBill 2,9 %

2015-06-30 MSCI Emerging Markets net 9,5 %, MSCI World ex Swe net 52,3 %, MSCI World Hi Div Local net 9,5 %, SIX Return 23,8 %, OMRX-Bond 5 %

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

2016-11-30 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div Local net 10,5 %, SIX Return 14,3 %, OMRX-Bond 5 %

2018-12-17 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div Local net 10,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 14,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 0,8 %, OMRX Mortgage 3-5 2,8 %, OMRX Municipal 1,5 %

2019-12-31 MSCI Emerging Markets net 9 %, MSCI World ex Swe net 53,1 %, MSCI World Hi Div Local net 14,4 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 13,5 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 1,5 %, OMRX Mortgage 3-5 5,5 %, OMRX Municipal 3 %

2020-12-31 MSCI Emerging Markets net 7,7 %, MSCI World ex Swe net 46,8 %, MSCI World Hi Div Local net 17,9 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 12,8 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 2,3 %, OMRX Mortgage 3-5 8,3 %, OMRX Municipal 4,5 %

2021-12-31 MSCI Emerging Markets net 6,4 %, MSCI World ex Swe net 40,8 %, MSCI World Hi Div Local net 20,8 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 12 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 3 %, OMRX Mortgage 3-5 11 %, OMRX Municipal 6 %

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net 5,3 %, MSCI World ex Swe net 35,3 %, MSCI World Hi Div Local net 23,3 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 11,3 %, OMRX Mort-

gage 1 - 3 Years 3,8 %, OMRX Mortgage 3-5 13,8 %, OMRX Municipal 7,5 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Generationsfond 60-tal och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

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

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

Innehav per den 30/6 2023

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾		Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				75,20			
El, vatten och gas				2,07			
AES	383 566	85 463	0,23	Housing Development Finance	45 656	16 945	0,05
Beijing Enterprises Water	5 279 112	13 520	0,04	ICICI Bank	216 439	26 604	0,07
China Longyuan Power	484 000	5 378	0,01	Industrivärden	190 610	56 819	0,16
Corp ACCIONA Energias Renovables	14 496	5 292	0,01	ING Groep	492 512	71 890	0,20
CPFL Energia	88 400	6 790	0,02	Investimentos Itau	931 261	20 159	0,06
E.ON	215 013	29 627	0,08	Investor	1 565 872	337 217	0,92
Enel	1 533 962	111 538	0,31	Itau Unibanco	29 077	1 856	0,01
Energetica de Minas Gerais	381 319	10 884	0,03	JPMorgan Chase	161 217	251 273	0,69
ENN Energy	7 300	981	0,00	Julius Baer	9 800	6 656	0,02
Hydro One	392 600	120 012	0,33	KB Financial	28 855	11 283	0,03
Meridian Energy	1 446 949	53 489	0,15	KBC	52 715	39 758	0,11
NextEra Energy	133 915	106 101	0,29	KeyCorp	58 186	5 908	0,02
Northland Power	38 200	8 503	0,02	Kinnevik	160 980	24 115	0,07
Power Grid Corp of India	632 772	21 234	0,06	Malayan Banking	105 883	2 112	0,01
Redeia	174 290	31 713	0,09	Manulife Financial	515 400	104 767	0,29
SSE	343 527	86 845	0,24	Mastercard	21 171	89 230	0,24
Verbund	39 467	34 233	0,09	MetLife	136 361	82 997	0,23
Ørsted	25 891	26 625	0,07	Mitsubishi UFJ Financial	219 082	17 424	0,05
				Mizuho Financial	17 961	2 950	0,01
				Moneta Money Bank	33 724	1 330	0,00
				Morgan Stanley	97 726	90 715	0,25
				Moscow Exchange MICEX-RTS	324 259	3	0,00
				Nasdaq	42 180	22 815	0,06
				Nedbank	82 117	10 715	0,03
				Nordea Bank	883 545	104 244	0,29
				Orix	685 441	133 728	0,37
Fastigheter			0,88	OTP Bank Nyrt	13 398	5 115	0,01
Aldar Properties	1 300 823	19 450	0,05	Oversea-Chinese Banking	444 450	43 524	0,12
Atrium Ljungberg	41 380	7 759	0,02	Phoenix	405 968	29 704	0,08
Balder	429 592	16 896	0,05	Ping An Insurance Group Co of China	392 168	26 918	0,07
Castellum	282 879	29 221	0,08	Power Corp of Canada	113 900	33 044	0,09
Catena	21 809	8 628	0,02	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	21 967	2 105	0,01
Central Pattana	469 800	9 401	0,03	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	16 945	1 771	0,00
Daiwa House Industry	272 000	77 025	0,21	QBE Insurance	125 076	14 071	0,04
Diös Fastigheter	62 390	4 333	0,01	RHB Bank	434 720	5 457	0,01
Fabege	174 970	13 592	0,04	Sampo	1 210	587	0,00
Hufvudstaden	68 934	8 858	0,02	Samsung Fire & Marine Insurance	4 637	8 733	0,02
Land & Houses	1 978 000	5 106	0,01	Samsung Life Insurance	10 550	5 814	0,02
Mitsubishi Estate	84 400	10 778	0,03	Santander Bank Polska	7 898	8 142	0,02
NEPI Rockcastle	58 413	3 699	0,01	SEB	1 085 993	129 830	0,36
Nyfosa	95 697	5 742	0,02	Shinhan Financial	65 702	18 292	0,05
Pandox	60 719	7 687	0,02	Shriram Finance	52 644	12 014	0,03
Platzer Fastigheter Hold.	50 741	4 059	0,01	Standard Bank	87 402	8 888	0,02
Sagax	127 650	27 394	0,07	State Bank of India	195 170	14 704	0,04
Samhällsbyggnadsbolaget	732 783	3 018	0,01	State Street	158 323	124 996	0,34
Swire Properties	1 301 200	34 507	0,09	Sumitomo Mitsui Financial	159 115	73 184	0,20
Wallenstam	293 808	10 753	0,03	Sun Life Financial	222 700	124 912	0,34
Wihlborgs Fastigheter	179 319	14 023	0,04	Svenska Handelsbanken	993 676	90 126	0,25
				Swedbank	640 923	116 840	0,32
Finans			12,45	Swiss Re	16 784	18 253	0,05
3i	199 538	53 137	0,15	Synchrony Financial	95 029	34 944	0,10
Abu Dhabi Commercial Bank	673 197	16 038	0,04	T Rowe Price	14 118	17 031	0,05
Aflac	16 824	12 633	0,03	TCS GDR	12 276	0	0,00
Agricultural Bank of China	1 625 129	6 892	0,02	Tokio Marine	115 400	28 568	0,08
AIG	67 806	42 068	0,12	Toronto-Dominion Bank	66 403	44 398	0,12
Allianz	49 503	124 559	0,34	Truist Financial	51 920	17 204	0,05
American Express	33 756	63 546	0,17	UBS	117 629	25 680	0,07
Assicurazioni Generali	224 865	49 509	0,14	UniCredit	263 641	66 492	0,18
AXA	261 347	83 597	0,23	United Overseas Bank	289 800	64 708	0,18
Bajaj Finance	8 581	8 081	0,02	Visa	83 903	214 150	0,59
Banco Bradesco	102 627	3 788	0,01				
Banco do Brasil	124 564	14 031	0,04	Hälsovård			10,83
Banco Santander	890 008	35 753	0,10	3SBio	910 873	9 870	0,03
Bancolumbia	93 635	7 189	0,02	AbbVie	170 090	244 181	0,67
Bank Mandiri Persero	1 063 200	3 979	0,01	AddLife	75 071	9 129	0,02
Bank Negara Indonesia Persero	175 900	1 158	0,00	Agilent Technologies	19 936	25 602	0,07
Bank of China	2 556 182	11 052	0,03	Amgen	96 715	231 604	0,63
Bank of Montreal	27 800	27 020	0,07	Arjo	130 763	5 079	0,01
Bank Polska Kasa Opieki	46 479	13 660	0,04	AstraZeneca	124 188	192 275	0,53
BB Seguridade Participacoes	108 600	7 497	0,02	Bangkok Dusit Medical Services	932 100	7 902	0,02
BDO Unibank	301 354	8 101	0,02	BioArctic	26 058	7 228	0,02
BNP Paribas	134 544	91 999	0,25	BioGaia	57 837	6 715	0,02
BOC Hong Kong	1 794 000	59 160	0,16	BioMerieux	5 042	5 710	0,02
Canadian Imperial Bank of Commerce	203 500	93 700	0,26	Bristol-Myers Squibb	329 338	227 781	0,62
Cboe Global Markets	18 471	27 515	0,08	China Medical System	605 953	10 646	0,03
Chaillese	89 800	6 344	0,02	Cipla	105 026	14 019	0,04
China CITIC Bank	226 000	1 145	0,00	Coloplast	3 412	4 611	0,01
China Construction Bank	3 210 985	22 416	0,06	CSPC Pharmaceutical	604 163	5 665	0,02
China Galaxy Securities	795 000	4 576	0,01	CVS Health	149 450	111 105	0,30
China Merchants Bank	184 500	9 013	0,02	Elekta	241 969	20 146	0,06
Chubb	2 589	5 303	0,01	Elevance Health	4 878	23 100	0,06
CIMB	1 023 828	11 976	0,03	Eli Lilly	17 139	86 308	0,24
Citigroup	320 910	161 218	0,44	EssilorLuxottica	24 218	49 229	0,13
Citizens Financial	114 671	32 442	0,09	GE Healthcare Technologies	6 859	5 924	0,02
Commercial International Bank Egypt GDR	650 342	8 014	0,02	Getinge	145 654	27 434	0,08
Credicorp	2 053	3 266	0,01	GSK	254 620	48 453	0,13
CTBC Financial	960 749	8 268	0,02	HCA Healthcare	30 040	98 392	0,27
Discover Financial Services	42 193	53 693	0,15	Hologic	56 976	49 667	0,14
DNB Bank	317 299	64 296	0,18	Hoya	19 700	25 120	0,07
Emirates NBD Bank	344 720	15 038	0,04	IHH Healthcare	327 400	4 458	0,01
EQT	250 896	52 312	0,14	IQVIA	41 324	99 614	0,27
Erste Group Bank	7 765	2 905	0,01	Johnson & Johnson	159 115	282 419	0,77
Eurobank Ergasias Services and	650 259	11 610	0,03	Kalbe Farma	8 775 100	12 946	0,04
FactSet Research Systems	8 205	35 332	0,10	Livzon Pharmaceutical	193 600	7 184	0,02
Fidelity National Financial	165 882	64 614	0,18	Lonza	16 448	105 537	0,29
FinecoBank Banca Fineco	30 627	4 437	0,01	McKesson	50 985	232 983	0,64
Grupo Financiero Banorte	123 100	10 918	0,03	Medicover	40 794	6 707	0,02
Hana Financial	44 382	14 246	0,04	Merck	273 599	336 983	0,92
Hartford Financial	156 700	121 009	0,33				

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Mettler-Toledo International	3 780	54 228	0,15
Novo Nordisk	29 154	50 638	0,14
Olympus	42 500	7 192	0,02
Ono Pharmaceutical	8 599	1 673	0,00
Quest Diagnostics	118 469	180 159	0,49
Richter Gedeon Nyrt	35 044	9 379	0,03
Roche	84 440	279 083	0,76
Sanofi	116 240	134 338	0,37
Sartorius	6 042	22 408	0,06
Sectra	101 367	18 236	0,05
Shandong Weigao Group Medical Polymer	281 255	3 966	0,01
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	7 900	3 521	0,01
Sonova	4 067	11 721	0,03
Swedish Orphan Biovitrum	98 398	20 585	0,06
Terumo	37 300	12 707	0,03
Thermo Fisher Scientific	6 644	37 253	0,10
UnitedHealth	67 665	347 892	0,95
Vertex Pharmaceuticals	6 769	25 819	0,07
Vitrolife	45 870	9 642	0,03
Waters	1 202	3 431	0,01
WuXi AppTec	16 200	1 394	0,00
Wuxi Biologics Cayman	129 000	6 670	0,02
Zoetis	41 055	76 813	0,21
Industri		11,26	
3M	109 051	117 618	0,32
A.P. Møller - Mærsk	162	3 096	0,01
ABB	250 473	106 100	0,29
Addtech	172 279	40 141	0,11
AFRY	60 987	9 691	0,03
AGC	147 600	56 909	0,16
Alfa Laval	194 323	75 922	0,21
Assa Abloy	633 776	165 416	0,45
Atlas Copco	2 392 426	353 194	0,97
Beijer Ref	222 755	30 696	0,08
Brambles	1 514 633	156 689	0,43
Bravida	132 930	13 838	0,04
Bunzl	48 942	20 232	0,06
Caterpillar	68 335	181 147	0,50
Cie de Saint-Gobain	98 287	64 765	0,18
Cintas	6 818	36 505	0,10
CJ	13 777	7 705	0,02
CNH Industrial	182 922	28 361	0,08
Computershare	32 621	5 475	0,01
Contemporary Amperex Technology	36 098	12 277	0,03
Cummins	34 486	91 101	0,25
Dai Nippon Printing	68 850	20 967	0,06
Deere	10 613	46 538	0,13
DSV	14 163	32 290	0,09
Eiffage	73 835	83 357	0,23
Emerson Electric	31 409	30 454	0,08
Epiroc	657 551	126 798	0,35
Fanuc	29 000	10 898	0,03
FedEx	35 359	95 166	0,26
Fortune Brands Innovations	48 984	38 197	0,10
GoodWe Technologies	7 957	1 974	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste	52 970	15 913	0,04
Havells India	41 875	7 065	0,02
Hikari Tsushin	591	909	0,00
Hubbell	5 671	20 109	0,05
Husqvarna	283 292	27 655	0,08
Indutrade	178 602	43 275	0,12
Ingersoll Rand	74 274	52 011	0,14
Knight-Swift Transportation	76 036	45 591	0,12
LG	23 119	16 660	0,05
Lifco	149 250	34 716	0,09
Masco	82 110	50 854	0,14
Ming Yang Smart Energy	201 493	5 056	0,01
NGK Insulators	37 000	4 736	0,01
NIBE Industrier	1 144 885	117 122	0,32
Norfolk Southern	36 685	89 315	0,24
Owens Corning	28 501	40 461	0,11
OX2	83 895	6 150	0,02
Persol	148 000	28 615	0,08
Sandvik	710 211	149 215	0,41
Schneider Electric	74 624	146 559	0,40
Secom	8 800	6 400	0,02
Siemens	67 657	92 311	0,25
Skanska	234 916	35 778	0,10
SKF	226 473	42 837	0,12
Snap-on	45 936	143 048	0,39
Sweco	135 979	16 263	0,04
Teleperformance	1 939	3 519	0,01
Toppan	147 400	34 124	0,09
Trane Technologies	31 695	65 593	0,18
Trelleborg	150 740	40 112	0,11
United Parcel Service	20 313	38 652	0,11
United Rentals	30 571	146 704	0,40
Volttronic Power Technology	8 000	5 444	0,01
Volvo	1 360 113	304 665	0,83
Waste Management	40 507	74 769	0,20
WEG	200 000	16 624	0,05
Wolters Kluwer	40 448	55 758	0,15
Yamato	29 100	5 657	0,02
Zhejiang Expressway	1 305 227	10 693	0,03
Zhejiang Weixing New Building Materials	28 600	873	0,00
ZTO Express Cayman ADR	44 512	12 045	0,03

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
IT			14,17
Accton Technology	122 000	14 746	0,04
Addnode	83 660	6 956	0,02
Adobe	20 553	108 232	0,30
Advanced Micro Devices	35 517	43 450	0,12
Avantest	18 500	26 457	0,07
Apple	370 708	769 821	2,11
Applied Materials	19 278	30 166	0,08
ASML	6 339	49 571	0,14
Broadcom	8 833	83 155	0,23
Capgemini	65 720	134 250	0,37
Catcher Technology	104 000	6 321	0,02
Check Point Software Technologies	34 352	47 577	0,13
Cisco	355 661	199 015	0,54
Crowdstrike	10 972	17 415	0,05
Delta Electronics	151 000	18 015	0,05
Delta Electronics Thailand	95 000	2 670	0,01
DocuSign	16 948	9 507	0,03
Dropbox	114 184	32 994	0,09
Dynatrace	11 014	6 105	0,02
Enphase Energy	15 917	27 857	0,08
EPAM Systems	1 322	3 194	0,01
Ericsson	1 787 595	104 342	0,29
Fortinet	131 817	107 582	0,29
Fortnox	324 265	20 591	0,06
Gen Digital	434 275	86 781	0,24
GoerTek	86 100	2 272	0,01
HCL Technologies	149 349	23 334	0,06
Hewlett Packard Enterprise	225 171	40 987	0,11
Hexagon	1 433 180	189 968	0,52
Infosys	96 569	16 962	0,05
Keysight Technologies	18 283	33 051	0,09
KLA	33 669	176 113	0,48
Lagercrantz	129 221	17 897	0,05
Lam Research	23 711	165 024	0,45
LG Innotek	5 046	12 789	0,03
MediaTek	83 000	19 776	0,05
Microchip Technology	35 272	33 811	0,09
Microsoft	224 254	824 505	2,25
Mycronic	48 716	13 017	0,04
Nice	15 365	33 805	0,09
Nokia	670 939	30 414	0,08
NVIDIA	81 017	367 412	1,00
Oracle	121 603	157 962	0,43
Palo Alto Networks	9 891	27 123	0,07
Qualcomm	78 503	100 840	0,28
Renesas Electronics	114 500	23 100	0,06
Salesforce	34 195	78 541	0,21
Samsung Electro-Mechanics	13 657	16 160	0,04
Samsung Electronics	156 110	89 854	0,25
Samsung SDI	1 250	6 848	0,02
ServiceNow	8 552	51 626	0,14
Sinch	459 786	11 108	0,03
SK Hynix	8 610	8 122	0,02
Skyworks Solutions	76 228	91 227	0,25
STMicroelectronics	108 994	58 342	0,16
Sunny Optical Technology	46 800	5 036	0,01
Synopsys	6 171	28 973	0,08
Tata Consultancy Services	64 934	28 201	0,08
TE Connectivity	62 116	93 537	0,26
TIS	40 800	10 941	0,03
Tokyo Electron	60 653	93 126	0,25
TSM	758 770	151 359	0,41
United Microelectronics	318 000	5 341	0,01
Vanguard International Semiconductor	173 330	5 282	0,01
Vitec Software	23 516	12 863	0,04
Wipro	85 170	4 359	0,01
Workday	22 114	54 794	0,15
Zoom Video Communications	10 844	7 979	0,02
Kommunikationstjänster			4,99
Advanced Info Service	324 463	21 212	0,06
Alphabet	311 472	406 820	1,11
Baidu ADR	7 612	11 210	0,03
BCE	180 400	88 448	0,24
Comcast	172 558	77 547	0,21
Deutsche Telekom	499 193	117 582	0,32
Embracer	500 666	13 258	0,04
Far EastOne Telecommunications	343 000	9 337	0,03
Hellenic Telecommunications Organization	4 213	780	0,00
Hemnet	48 569	9 170	0,03
HKT Trust & HKT	3 420 000	42 899	0,12
Info Edge India	16 189	9 546	0,03
Kakao	10 697	4 301	0,01
KDDI	279 635	92 928	0,25
Kuaishou Technology	20 500	1 512	0,00
Live Nation Entertainment	44 209	43 115	0,12
Match	61 793	28 110	0,08
Millicom Int. Cellular SDB	82 989	13 648	0,04
MTG	55 098	3 730	0,01
MTN	184 739	14 712	0,04
MultiChoice	99 567	5 440	0,01
NetEase	38 900	8 173	0,02
NetEase ADR	14 850	15 624	0,04
Netflix	12 828	60 701	0,17
NTT	12 968 600	165 125	0,45
Pinterest	115 084	34 421	0,09

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
PLDT	8 505	2 178	0,01
Quebecor	50 400	13 175	0,04
SoftBank	31 900	16 135	0,04
Spark New Zealand	92 921	3 122	0,01
Stillfront	291 840	5 257	0,01
Tele2	370 240	33 211	0,09
Telekom Malaysia	89 700	1 018	0,00
Telenor	92 627	10 178	0,03
Telia Company	1 493 246	35 599	0,10
Telkom Indonesia Persero	4 820 200	13 876	0,04
Tencent	189 293	86 428	0,24
Tencent Music Entertainment ADR	43 343	3 465	0,01
Turkcell İletişim Hizmetleri	511 658	7 688	0,02
Verizon Communications	523 560	208 793	0,57
Viaplay	47 868	2 963	0,01
Vodafone	1 645 674	16 743	0,05
Walt Disney	67 460	64 804	0,18
Konsument dagligvaror			7,87
AAK	118 284	23 988	0,07
Alibaba Health Information Technology	512 000	3 320	0,01
Arca Continental	192 602	21 408	0,06
Archer-Daniels-Midland	72 924	58 494	0,16
Axfood	72 189	16 567	0,05
Britannia Industries	10 144	6 703	0,02
Campbell Soup	208 858	103 190	0,28
Carrefour	187 290	38 534	0,11
Cencosud	112 474	2 330	0,01
Clicks	37 803	5 665	0,02
Coca-Cola	122 549	79 245	0,22
Coca-Cola Europacific Partners	214 028	148 952	0,41
Coca-Cola HBC	264 803	85 012	0,23
Colgate-Palmolive India	19 629	4 358	0,01
Conagra Brands	217 280	78 234	0,21
Danone	143 430	94 950	0,26
Darling Ingredients	23 094	15 502	0,04
Essity	394 018	113 517	0,31
General Mills	285 281	236 433	0,65
Grupo Bimbo	286 700	16 529	0,05
Hershey	34 536	92 597	0,25
Hindustan Unilever	22 915	8 071	0,02
JD Health International	112 200	7 639	0,02
JDE Peet's	21 377	6 838	0,02
Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial	77 589	4 243	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	570 285	210 994	0,58
Kroger	58 210	29 300	0,08
Kuala Lumpur Kepong	130 000	6 599	0,02
L'Oreal	10 553	53 144	0,15
LG H&H	652	2 451	0,01
Loblaw Cos	198 100	193 912	0,53
Magnit	31 773	0	0,00
Mondelez International	123 812	97 282	0,27
Mowi	56 740	9 742	0,03
Nestle	150 060	194 845	0,53
Nongfu Spring	254 400	15 150	0,04
Orkla	640 285	49 550	0,14
PepsiCo	88 307	175 796	0,48
Ping An Healthcare and Technology	220 100	5 740	0,02
Procter & Gamble	51 675	84 148	0,23
Sumber Alfaria Trijaya	3 553 400	6 598	0,02
Suntory Beverage & Food	205 200	79 869	0,22
Target	13 080	18 792	0,05
Tyson Foods	106 023	58 068	0,16
Unilever	310 545	174 635	0,48
Unilever Indonesia	1 446 465	4 435	0,01
Vinda International	66 000	1 772	0,00
Walmart	75 067	126 468	0,35
Want Want China	606 000	4 339	0,01
Konsument sällanköp			6,78
Airbnb	51 149	71 321	0,20
Alibaba	190 300	21 276	0,06
Alibaba ADR	36 309	32 795	0,09
Amadeus IT	40 348	33 149	0,09
Aptiv	31 074	34 052	0,09
Autoliv SDB	19 558	17 962	0,05
Bajaj Auto	26 951	16 629	0,05
Bilia	41 072	4 625	0,01
BMW	89 635	119 014	0,33
Booking	2 450	71 511	0,20
Boozt	35 642	4 281	0,01
BorgWarner	125 378	65 693	0,18
BYD	77 000	26 505	0,07
Coway	4 253	1 531	0,00
Dollarama	68 600	49 648	0,14
Dometic	210 746	15 043	0,04
Electrolux	146 146	21 542	0,06
Foschini	12 755	683	0,00
Fuyao Glass Industry	61 600	2 748	0,01
Geely Automobile	63 000	829	0,00
Gildan Activewear	31 300	10 872	0,03
H&M	423 589	78 660	0,22
Haier Smart Home	485 200	16 468	0,05
Hankook Tire & Technology	17 901	5 043	0,01
Hero MotoCorp	29 034	11 112	0,03
Hilton Worldwide	79 579	124 667	0,34
Home Depot	54 004	180 263	0,49
Home Product Center	205 000	877	0,00

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Honda Motor	76 441	24 781	0,07
JD Sports Fashion	834 375	16 568	0,05
JD.com	44 840	8 174	0,02
JD.com ADR	16 214	5 988	0,02
Jiumaojiu International	64 000	1 131	0,00
JM	28 197	4 077	0,01
Jubilant Foodworks	147 063	9 695	0,03
Jumbo	8 172	2 420	0,01
Kering	15 291	91 015	0,25
Lennar	78 882	105 855	0,29
LG Electronics	17 848	18 517	0,05
Lojas Renner	145 900	6 839	0,02
Lowe's Cos	102 478	248 755	0,68
Magna International	124 800	76 248	0,21
Mahindra & Mahindra	46 325	8 856	0,02
Meituan	147 459	24 831	0,07
MercadoLibre	4 213	54 094	0,15
MIPS	17 486	9 299	0,03
Moncler	28 307	21 136	0,06
Naspers	2 678	5 220	0,01
New Wave	51 780	4 976	0,01
Next	22 215	21 052	0,06
Sekisui Chemical	51 900	8 031	0,02
Sekisui House	794 927	172 482	0,47
Sony	81 742	79 143	0,22
Thule	69 378	21 847	0,06
TJX Cos	40 412	36 710	0,10
TopSports International	462 000	4 319	0,01
Toyota Motor	574 800	99 093	0,27
Tractor Supply	60 196	141 366	0,39
Vail Resorts	19 135	51 707	0,14
Vipshop ADR	71 738	12 872	0,04
Volvo Car	347 736	14 883	0,04
Woolworths	46 907	1 918	0,01
Yadea	388 000	9 520	0,03
Yum China	21 560	13 158	0,04
Zhongsheng	103 500	4 268	0,01
Råvaror			3,89
Billerud	145 931	11 981	0,03
Boliden	194 292	60 668	0,17
China Jushi	811 625	17 084	0,05
CMOC	2 202 000	12 431	0,03
Dow	47 975	27 606	0,08
Ecolab	33 344	66 577	0,18
Fortescue Metals	602 937	96 007	0,26
Ganfeng Lithium	247 400	17 407	0,05
Gerdau	242 880	13 734	0,04
Gold Fields	80 406	11 985	0,03
Gränges	69 642	7 208	0,02
Hexpol	173 123	19 857	0,05
Hindalco Industries	362 941	20 093	0,05
Holmen	56 679	22 088	0,06
Impala Platinum	123 606	8 898	0,02
Indorama Ventures	1 002 500	10 489	0,03
KGHM Polska Miedz	46 556	13 794	0,04
Klabir	349 900	16 981	0,05
LG Chem	1 830	8 762	0,02
Linde	24 207	99 848	0,27
Lotte Chemical	514	651	0,00
Lundin Mining	805 300	67 829	0,19
Mitsui Chemicals	214 800	67 837	0,19
Newmont	78 559	35 584	0,10
Nippon Steel	194 661	43 669	0,12
Norsk Hydro	1 435 166	92 263	0,25
Nucor	69 148	121 599	0,33
Nutrien	79 800	51 136	0,14
PhosAgro GDR	102 168	1	0,00
Rio Tinto	192 052	131 734	0,36
SCA	378 703	52 261	0,14
Sealed Air	51 872	22 136	0,06
Shin-Etsu Chemical	218 000	77 622	0,21
Sociedad Quimica y Minera de Chile	11 042	8 631	0,02
SSAB	559 465	42 137	0,12
Steel Dynamics	26 852	31 360	0,09
Westrock	38 988	12 094	0,03
Övriga instrument, reglerad marknad ⁽²⁾			0,86
Fastigheter			0,82
Alexandria Real Estate Equities	25 240	31 104	0,09
American Tower	27 944	58 472	0,16
Crown Castle	42 759	52 780	0,14
Dexus	282 487	15 818	0,04
Goodman	125 736	18 117	0,05
Growthpoint Properties	441 157	2 963	0,01
Land Securities	371 883	29 320	0,08
SBA Communications	10 619	26 772	0,07
Stockland	1 311 252	37 937	0,10
Weyerhaeuser	78 128	28 291	0,08
Derivat			0,03
OMXS30 IND, indexterminer	27 400	774	0,00
S&P500 EMINI, indexterminer	25 350	11 488	0,03

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övriga ^{k7)}			0,00
Hälsovård			0,00
NMC Health	3 007	6	0,00
Råvaror			0,00
PJSC Phosagro GDR USD	658	0	0,00
Summa aktieportfölj		27 807 780	76,05

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
--	----------------------------------	-------------------	--------------------------	----------------------------

Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{k1)} **18,66**

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
SEK-Obligationer				18,66
Castellum 2024-09-09	46 000	93,51	43 520	0,12
Castellum 2024-09-20	27 000	94,60	26 022	0,07
Castellum 2025-08-19	50 000	89,61	45 583	0,12
Castellum 2025-11-27	28 000	88,04	24 907	0,07
Deutsche Bahn Finance 2026-02-12	114 000	90,18	103 013	0,28
DNB Bank ASA MULTI 2025-03-24	93 000	97,69	91 197	0,25
Essity 2025-01-17	137 000	93,77	128 772	0,35
European Bank for Reconstruc 2026-09-09	61 000	89,49	54 714	0,15
Fabege 2024-10-17	46 000	93,16	43 155	0,12
Getinge 2025-05-19	54 000	97,01	52 595	0,14
Industrivarden 2025-02-20	38 000	93,94	35 801	0,10
International Bank for Recon 2025-09-05	18 340	93,14	17 176	0,05
International Bank for Recon 2025-10-23	109 450	91,58	100 273	0,27
International Bank for Recon 2026-03-16	93 660	90,81	85 118	0,23
International Development 2025-06-25	210 150	92,90	195 235	0,53
International Finance 2025-03-24	42 000	93,91	39 483	0,11
Investment AB Latour 2024-11-29	74 000	94,73	70 435	0,19
Kommuninvest I Sverige 2026-02-04	89 750	92,41	83 208	0,23
Kommuninvest I Sverige 2026-06-10	41 080	90,48	37 179	0,10
Kommuninvest I Sverige 2026-11-12	171 710	91,23	157 732	0,43
Kommuninvest I Sverige 2027-06-15	121 300	88,21	107 026	0,29
Kommuninvest I Sverige 2027-11-26	125 540	85,88	108 000	0,30
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	193 390	87,00	168 450	0,46
Lansforsakringar Bank 2024-10-28	36 000	94,57	34 159	0,09
Lansforsakringar Bank 2025-09-25	86 000	91,45	79 019	0,22
Lansforsakringar Bank 2026-02-26	82 000	90,24	74 194	0,20
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	48 500	92,54	45 454	0,12
Nacka Kommun Sweden 2027-05-02	88 000	94,20	83 212	0,23
Nordea Bank Abp MULTI 2031-08-18	61 000	87,03	53 819	0,15
Nordea Hypotek 2026-09-16	173 400	89,66	156 163	0,43
Nordea Hypotek 2027-06-16	424 000	89,45	379 446	1,04
Nordea Hypotek 2027-11-25	60 000	97,51	59 717	0,16
Nordic Investment Bank 2025-10-13	42 680	91,67	39 155	0,11
Nordic Investment Bank 2026-10-20	45 120	89,65	40 570	0,11
Region Skane 2026-06-01	146 000	90,61	132 339	0,36
Sandvik 2025-02-18	139 000	94,56	132 065	0,36
SBAB Bank 2025-09-02	15 000	98,41	15 242	0,04
SBAB Bank AB MULTI 2024-10-23	11 000	98,76	10 922	0,03
SBAB Bank AB MULTI 2026-02-03	128 000	98,56	128 460	0,35
Scania CV 2024-09-02	28 000	95,10	26 753	0,07
Skandinaviska Enskilda Banke 2025-12-17	106 000	92,95	99 098	0,27
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-05-15	256 000	98,39	253 158	0,69
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	157 000	96,97	157 521	0,43
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	450 000	88,91	401 308	1,10
Skandinaviska Enskilda Banke 2027-12-06	240 000	96,16	234 876	0,64
Sparbanken Sjuharad 2024-08-07	12 000	95,17	11 475	0,03
Sparbanken Sjuharad 2025-06-09	94 000	96,43	90 816	0,25
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	254 000	98,94	252 220	0,69
Stadshypotek 2024-12-03	74 000	96,50	72 051	0,20
Stadshypotek 2025-09-03	420 000	93,75	397 215	1,09
Stadshypotek 2027-03-01	724 000	90,14	655 029	1,79
Sveaskog 2024-10-16	90 000	95,16	86 361	0,24
Sveaskog 2025-10-13	20 000	98,71	19 919	0,05
Svensk Exportkredit 2025-06-26	147 000	92,53	136 025	0,37
Sveriges Sakerstallda Obliga 2026-06-17	255 000	94,52	241 205	0,66
Sveriges Sakerstallda Obliga 2027-06-09	242 000	86,82	210 137	0,57
Uppsala Kommun 2028-04-20	76 000	97,82	74 837	0,20
Volvo Treasury 2025-06-18	94 000	99,76	93 911	0,26
Willhem 2025-09-30	30 000	90,71	27 352	0,07

Övriga instrument, reglerad marknad ^{k2)} **2,21**

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
SEK-Obligationer				0,88
Fabege 2023-08-30	2 000	99,33	2 012	0,01
Fabege 2024-02-21	4 000	97,05	3 901	0,01
L E Lundbergforetagen 2023-10-24	71 000	99,08	70 995	0,19
Lansforsakringar Bank 2024-02-26	10 000	97,31	9 742	0,03
SBAB Bank 2024-06-20	8 000	96,04	7 686	0,02

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Volvo Treasury 2023-09-13	8 000	99,33	7 980	0,02
Volvo Treasury 2023-09-28	8 000	99,20	7 973	0,02
Volvo Treasury 2024-02-26	217 000	97,55	212 059	0,58

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
SEK-Räntestyringslån				1,34
City of Ostersund Sweden 2028-04-18	44 000	99,85	44 279	0,12
DNB Bank ASA 2030-05-28	55 000	100,26	55 436	0,15
Getinge AB 2025-11-17	12 000	102,01	12 325	0,03
Lansforsakringar Bank AB 2025-11-17	36 000	99,94	36 172	0,10
Nordea Bank Abp 2026-08-25	82 000	99,55	82 030	0,22
Nordea Bank Abp 2028-09-26	131 000	99,93	130 983	0,36
Nordea Bank Abp 2031-08-18	74 000	96,39	71 726	0,20
SBAB Bank AB 2024-06-20	19 000	99,90	19 006	0,05
Sparbanken Skane AB 2025-11-16	36 000	100,22	36 309	0,10

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Derivat				-0,01
SW 2YR NBK	319		-109	-0,00
SW 5YR NBK	719		-823	-0,00
SW 5YR STDS	1 276		-2 032	-0,01
SWEDISH 10YR	162		-183	-0,00
Swedish 2YR	811		-312	-0,00
SWEDISH 5YR	-1 447		824	0,00

Övriga ^{k7)} **0,33**

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
SEK-Räntestyringslån				0,31
Krafringen Energi AB 2025-10-21	32 000	100,15	32 345	0,09
Krafringen Energi AB 2027-06-15	40 000	100,25	40 186	0,11
Sydvatten AB 2028-05-08	40 000	99,52	40 052	0,11

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Derivat				0,02
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	10 144 250		686	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-105 287		1 981	0,01
Valutatermin BNP Paribas (FR) HKD/SEK	-71 605		69	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-72 204		-637	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	-444 154		9 052	0,02
Valutatermin BofA (FR) AUD/SEK	-11 377		-449	-0,00
Valutatermin BofA (FR) CAD/SEK	-50 228		-615	-0,00
Valutatermin BofA (FR) SGD/SEK	-7 957		-438	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) SEK/JPY	367 707		27	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CAD/SEK	-1 396		-2	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) CHF/SEK	-23 014		-313	-0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) GBP/SEK	-21 331		-1 629	-0,00
Summa ränteportfölj			7 752 095	21,20

Summa finansiella instrument **35 559 875** **97,26**
Övriga tillgångar och skulder **1 003 596** **2,74**
Fondförmögenhet **36 563 471** **100,00**

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

^{k1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 93,86 procent.

^{k2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 3,07 procent.

^{k7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 0,33 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

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

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding Ltd	0,15
Alphabet Inc	1,11
AstraZeneca PLC	0,53
Atlas Copco AB	0,97
Bancolumbia SA	0,02

Castellum AB	0,46
China Merchants Bank Co Ltd	0,02
DNB Bank ASA	0,58
Epiroc AB	0,35
Essity AB	0,66
Fabege AB	0,17
Getinge AB	0,25
Industrivarden AB	0,25
Investor AB	0,92
JD.com Inc	0,04
Kraftringen Energi AB	0,20
Lansforsakringar Bank AB	0,64
LG Chem Ltd	0,02
NetEase Inc	0,07
Nordea Bank Abp	1,21
Nordea Hypotek AB	1,63
PhosAgro	0,00
Samsung Electronics Co Ltd	0,25
Sandvik AB	0,77
SBAB Bank AB	0,50
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,49
Sparbanken Sjuharad AB	0,28
Sparbanken Skane AB	0,79
SSAB AB	0,12
Stadshypotek AB	3,07
Sveaskog AB	0,29
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	1,23
Unilever PLC	0,48
Volvo Treasury AB	0,88

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

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 data per 30/6 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
AUD	-81 092
CAD	-417 591
CHF	-276 349
EUR	-1 232 733
GBP	-289 999
HKD	-97 844
JPY	-785 452
NOK	-72 270
SEK	8 073 928
SGD	-63 030
USD	-4 749 837

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	1 288 292
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-1 329 564
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	2 943 525

Motpart till derivathandel

Swedbank AB
JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Danske Bank A/S
Nordea Bank Abp
Citibank Europe PLC
Societe Generale SA
Morgan Stanley Europe SE
Svenska Handelsbanken AB
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Redovisningsprinciper

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

Balansräkning (TKR)

	2023-06-30		2022-06-30	
Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	35 542 516		30 165 881	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	11 814		1 037	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	13 086		16 085	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	35 567 416		30 183 003	
Bankmedel och övriga likvida medel	996 039		890 882	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 066		141	
Övriga tillgångar	115 544		211 264	
Summa tillgångar	36 687 066		31 285 289	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	4 082		95 374	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	3 459		36 013	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	7 541		131 388	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 384		13 497	
Övriga skulder	100 669		216 712	
Summa skulder	123 595		361 597	
Fondförmögenhet	36 563 471		30 923 692	
Poster inom linjen		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	139 514	0,4	105 601	0,3
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Generationsfond 70-tal

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 15,7 procent under första halvåret och andelsklass B steg 15,3 procent. Jämförelseindex steg 14,6 procent.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin och företagens vinster än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång, bidrog till positiv börsutveckling. I mars fick bankaktier en rejäl sättnings när ett par regionala banker i USA kollapsade varpå obligationsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja sina styrräntor. Även Riksbanken höjde styrräntan kraftigt och de svenska obligationsräntorna steg. Riskerna i svensk ekonomi kopplat till räntehöjningar, skuldtyngda hushåll och problem för en del fastighetsbolag bidrog till att kronan försvagades rejält.

Utveckling och förändring av innehaven

Stigande börser i Sverige och globalt bidrog till fondens positiva avkastning i absoluta tal. Placeringarna i globala aktier gynnades dessutom av kronförsvagningen. Jämfört med index utvecklades den globala aktieportföljen bättre bland annat tack var sin högre andel i IT-sektorn och i synnerhet amerikanska halvledarbolag som Lam Research och KLA Tencor. Bolagen gynnades av det stora intresset för AI. Portföljen med tillväxtmarknadsaktier utvecklades också positivt även om de kinesiska aktiernas svaga utveckling dämpade den absoluta avkastningen. Ränteportföljen gav en positiv avkastning både i absoluta tal och jämfört med index. Portföljen hade i början av året en stor övervikt i realränteobligationer, som till följd av den oväntat höga inflationen utvecklades väsentligt bättre än nominella statsobligationer och bostadsobligationer.

I den globala aktieportföljen ökade vi innehavet i det amerikanska läkemedelsbolaget Eli Lilly, vars starka produktutbud fortsätter att ge resultat i form av en stark vinsttillväxt. Efter en relativt god kursutveckling i början på halvåret tog vi tillfället i akt och sålde placeringen i det amerikanska bolaget Mosaic, tillverkare och distributör av jordbrukskemikalier. Bolagets tillväxtutsikter har försämrats under perioden. Bland tillväxtmarknadsaktierna köpte vi aktier i bland annat Gerda, en brasiliansk stålproducent. Bolaget har attraktiv värdering och goda tillväxtutsikter och har ett lågt koldioxidavtryck jämfört med andra stålbolag.

Fonden har striktare uteslutningskriterier kopplade till den normbaserade granskningen än de generella kriterier som, genom vår policy för ansvarsfulla investeringar, gäller för Nordeas fonder. Det innebär att om ett bolag bryter mot internationella lagar, normer eller regler så utesluts bolaget direkt ur fonden. Starbucks har verifierade överträdelser då de inte respekterar de anställdas fackliga rättigheter och fondens hela innehav i bolaget har därmed sålts av.

Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Några av dessa risker tar ut varandra och risknivån hamnar därför oftast mellan en aktiefond och en räntefond. Fonden har placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kursväxningar som beror på valutakursförändringar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management
Registreringsland: Sverige
Startdatum: A 11/9 2000 • B 1/3 2021
ISIN-kod: A SE0000653461 • B SE0015556691
SFDR-klassificering: Artikel 8

Generationsfond. Tänkt pensionsdag 1 januari 2040. Placerar i aktier, aktiefonder och aktierelaterade instrument samt till en mindre del i räntebärande värdepapper. Tio år före den tänkta pensionsdagen börjar fonden viktas över mot räntebärande placeringar.

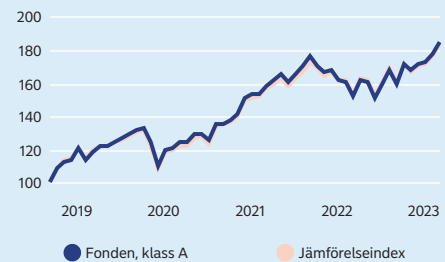
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

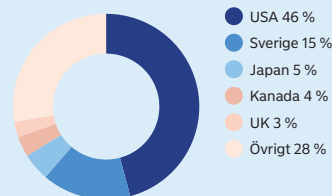
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	32 825	28 145	30 944	22 248	20 346	14 412	13 848	11 514	9 133	7 263
A										
Andelsvärde, kr	229,94	198,73	220,21	169,19	163,68	124,49	130,53	116,69	103,56	98,14
Utestående andelar, tusental	138 431	138 540	135 715	132 397	124 308	115 774	106 096	98 672	88 193	74 011
Totalavkastning ¹⁾ , %	15,7	-9,8	30,2	3,4	31,5	-4,6	11,9	12,7	5,5	20,7
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	14,6	-7,3	28,2	3,6	30,3	-2,4	11,4	13,9	5,8	21,2
Aktiv risk 2 år, %	1,4	1,1	1,0	1,2	1,2	1,1	1,5	1,8	1,7	1,7
B										
Andelsvärde, kr	126,51	109,69	122,34	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	7 852	5 591	8 643	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	15,3	-10,3	22,3	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	14,6	-7,3	20,8	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	1,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	12,9
A	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	7,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	10,9
Totalrisk 2 år, %	12,8
Sharpekvot 2 år	0,5

B	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	7,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	12,8
Sharpekvot 2 år	0,5

Kostnader

A	
Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	73 576,9
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	54,50
- löpande sparande 100 kr/månad	3,42
Avgifter ³⁾ , %	0,50
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

B	
Förvaltningsavgift, %	1,15
Förvaltningskostnad, tkr	4 505,0
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	124,93
- löpande sparande 100 kr/månad	7,85
Avgifter ³⁾ , %	1,15
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	4,7
- varav aktier	4,1
- varav räntor	11,7
Omsättningshastighet, ggr	0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2012-10-26 MSCI Emerging Markets net 9,5 %, MSCI World ex Swe net 52,3 %, MSCI World Local net 6,7 %, SIX Return 23,8 %, OMRX-Bond 5 %, OMRX-TBill 2,9 %

2015-06-30 MSCI Emerging Markets net 9,5 %, MSCI World ex Swe net 52,3 %, MSCI World Hi Div Local net 9,5 %, SIX Return 23,8 %, OMRX-Bond 5 %

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

2016-11-30 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div Local net 10,5 %, SIX Return 14,3 %, OMRX-Bond 5 %

2018-12-17 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div Local net 10,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 14,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 0,8 %, OMRX Mortgage 3-5 2,8 %, OMRX Municipal 1,5 %

2021-12-31 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div Local net 10,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 14,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 0,8 %, OMRX Mortgage 3-5 2,8 %, OMRX Municipal 1,5 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Generationsfond 70-tal och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

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

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

Innehav per den 30/6 2023

Aktieportfölj

Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K41}

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
EL, vatten och gas			2,55
AES	149 620	33 337	0,10
Beijing Enterprises Water	9 083 845	23 264	0,07
China Longyuan Power	828 000	9 200	0,03
Corp ACCIONA Energias Renovables	24 215	8 841	0,03
CPFL Energia	153 900	11 820	0,04
E.ON	322 749	44 473	0,14
Enel	598 364	43 508	0,13
Energetica de Minas Gerais	643 429	18 365	0,06
ENN Energy	12 400	1 666	0,01
Hydro One	589 200	180 110	0,55
Meridian Energy	2 171 976	80 292	0,24
NextEra Energy	201 014	159 264	0,49
Northland Power	55 600	12 376	0,04
Power Grid Corp of India	1 076 171	36 113	0,11
Redeia	260 079	47 323	0,14
SSE	134 002	33 876	0,10
Verbund	59 241	51 385	0,16
Ørsted	39 142	40 252	0,12
Fastigheter			1,05
Aldar Properties	2 226 403	33 290	0,10
Atrium Ljungberg	46 242	8 670	0,03
Balder	481 856	18 951	0,06
Castellum	318 729	32 925	0,10
Catena	24 450	9 672	0,03
Central Pattana	815 100	16 310	0,05
Daiwa House Industry	106 100	30 045	0,09
Diös Fastigheter	71 697	4 979	0,02
Fabege	198 151	15 392	0,05
Hufvudstaden	77 385	9 944	0,03
Land & Houses	3 398 100	8 772	0,03
Mitsubishi Estate	126 100	16 103	0,05
NEPI Rockcastle	94 760	6 000	0,02
Nyfosa	109 971	6 598	0,02
Pandox	67 744	8 576	0,03
Platzer Fastigheter Hold.	58 311	4 665	0,01
Sagax	143 827	30 865	0,09
Samhällsbyggnadsbolaget	850 703	3 504	0,01
Swire Properties	1 945 200	51 585	0,16
Wallenstam	331 042	12 116	0,04
Wihlborgs Fastigheter	203 295	15 898	0,05
Finans			15,94
3i	299 521	79 763	0,24
Abu Dhabi Commercial Bank	1 157 464	27 575	0,08
Aflac	25 173	18 902	0,06
Agricultural Bank of China	2 728 001	11 569	0,04
AIG	101 322	62 862	0,19
Allianz	37 069	93 273	0,28
American Express	50 468	95 007	0,29
Assicurazioni Generali	335 187	73 800	0,22
AXA	101 945	32 609	0,10
Bajaj Finance	14 673	13 818	0,04
Banco Bradesco	170 504	6 294	0,02
Banco do Brasil	210 912	23 758	0,07
Banco Santander	1 334 759	53 620	0,16
Bancolumbia	155 409	11 965	0,04
Bank Mandiri Persero	1 769 200	6 621	0,02
Bank Negara Indonesia Persero	270 200	1 779	0,01
Bank of China	4 324 090	18 695	0,06
Bank of Montreal	42 300	41 113	0,13
Bank Polska Kasa Opieki	80 363	23 618	0,07
BB Seguridade Participacoes	185 500	12 806	0,04
BDO Unibank	506 968	13 629	0,04
BNP Paribas	113 163	77 379	0,24
BOC Hong Kong	700 000	23 084	0,07
Canadian Imperial Bank of Commerce	79 400	36 559	0,11
Cboe Global Markets	27 595	41 107	0,13
Chaillease	156 000	11 021	0,03
China CITIC Bank	373 000	1 890	0,01
China Construction Bank	5 518 029	38 521	0,12
China Galaxy Securities	1 325 500	7 629	0,02
China Merchants Bank	326 400	15 945	0,05
Chubb	4 322	8 853	0,03
CIMB	1 728 754	20 222	0,06
Citigroup	304 170	152 808	0,47
Citizens Financial	172 128	48 697	0,15
Commercial International Bank Egypt GDR	1 089 188	13 421	0,04
Credicorp	3 727	5 930	0,02
CTBC Financial	1 662 385	14 307	0,04
Discover Financial Services	63 333	80 595	0,25
DNB Bank	478 386	96 938	0,30
Emirates NBD Bank	585 180	25 527	0,08
EQT	285 854	59 601	0,18
Erste Group Bank	11 517	4 309	0,01
Eurobank Ergasias Services and	1 095 662	19 562	0,06
FactSet Research Systems	12 315	53 030	0,16
Fidelity National Financial	249 000	96 989	0,30
FincoBank Banca Finco	47 686	6 908	0,02

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Grupo Financiero Banorte	208 400	18 484	0,06
Hana Financial	76 270	24 482	0,07
Hartford Financial	90 821	70 135	0,21
Housing Development Finance	78 485	29 129	0,09
ICICI Bank	371 540	45 669	0,14
Industrivärden	214 763	64 018	0,20
ING Groep	363 015	52 988	0,16
Investimentos Itau	1 604 433	34 731	0,11
Investor	1 764 318	379 953	1,16
Itau Unibanco	43 969	2 807	0,01
JPMorgan Chase	186 283	290 341	0,88
Julius Baer	15 510	10 534	0,03
KB Financial	48 618	19 010	0,06
KBC	79 077	59 641	0,18
KeyCorp	90 878	9 227	0,03
Kinnevik	180 836	27 089	0,08
Malayan Banking	196 092	3 912	0,01
Manulife Financial	773 600	157 253	0,48
Mastercard	32 019	134 952	0,41
MetLife	206 352	125 598	0,38
Mitsubishi UFJ Financial	330 007	26 246	0,08
Mizuho Financial	29 471	4 840	0,01
Moneta Money Bank	50 059	1 974	0,01
Morgan Stanley	72 801	67 578	0,21
Moscow Exchange MICEX-RTS	413 638	4	0,00
Nasdaq	63 745	34 480	0,11
Nedbank	138 002	18 007	0,05
Nordea Bank	995 518	117 455	0,36
Orix	582 778	113 698	0,35
OTP Bank Nyrt	22 421	8 560	0,03
Oversea-Chinese Banking	660 714	64 702	0,20
Phoenix	605 296	44 289	0,13
Ping An Insurance Group Co of China	669 769	45 972	0,14
Power Corp of Canada	169 500	49 174	0,15
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	38 741	3 712	0,01
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	30 703	3 209	0,01
QBE Insurance	190 622	21 444	0,07
RHB Bank	724 819	9 098	0,03
Sampo	1 318	640	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	7 923	14 922	0,05
Samsung Life Insurance	18 141	9 997	0,03
Santander Bank Polska	13 494	13 912	0,04
SEB	1 223 624	146 284	0,45
Shinhan Financial	111 353	31 002	0,09
Shriram Finance	89 962	20 530	0,06
Standard Bank	152 514	15 509	0,05
State Bank of India	335 615	25 285	0,08
State Street	112 055	88 467	0,27
Sumitomo Mitsui Financial	237 904	109 422	0,33
Sun Life Financial	86 800	48 686	0,15
Svenska Handelsbanken	1 119 607	101 548	0,31
Swedbank	722 148	131 648	0,40
Swiss Re	25 114	27 312	0,08
Synchrony Financial	142 645	52 543	0,16
T Rowe Price	21 281	25 672	0,08
TCS GDR	17 861	0	0,00
Tokio Marine	173 100	42 852	0,13
Toronto-Dominion Bank	99 591	66 588	0,20
Truist Financial	78 969	26 167	0,08
UBS	176 574	38 549	0,12
UniCredit	395 744	99 810	0,30
United Overseas Bank	113 000	25 231	0,08
Visa	74 914	191 207	0,58
Hälsövård			11,80
3SBio	1 585 332	17 179	0,05
AbbVie	104 234	149 638	0,46
AddLife	84 338	10 256	0,03
Agilent Technologies	29 791	38 258	0,12
Amgen	81 741	195 746	0,60
Arjo	150 268	5 836	0,02
AstraZeneca	147 545	228 428	0,70
Bangkok Dusit Medical Services	1 572 500	13 331	0,04
BioArctic	29 225	8 107	0,02
BioGaia	64 328	7 468	0,02
BioMerieux	7 876	8 920	0,03
Bristol-Myers Squibb	280 550	194 038	0,59
China Medical System	1 054 306	18 523	0,06
Cipla	177 405	23 681	0,07
Coloplast	4 324	5 843	0,02
CSPC Pharmaceutical	1 038 750	9 740	0,03
CVS Health	107 335	79 795	0,24
Elekta	272 413	22 681	0,07
Elevance Health	7 290	34 522	0,11
Eli Lilly	25 923	130 542	0,40
EssilorLuxottica	36 268	73 723	0,22
GE HealthCare Technologies	10 249	8 852	0,03
Getinge	164 112	30 910	0,09
GSK	380 451	72 398	0,22
HCA Healthcare	45 091	147 690	0,45
Hologic	85 525	74 554	0,23
Hoya	29 800	37 999	0,12
IHH Healthcare	537 800	7 323	0,02
IQVIA	62 028	149 523	0,46
Johnson & Johnson	116 935	207 552	0,63
Kalbe Farma	14 787 600	21 817	0,07
Livzon Pharmaceutical	335 900	12 464	0,04
Lonza	24 690	158 421	0,48

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾		Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
McKesson	19 888	90 881	0,28	Zhejiang Weixing New Building Materials	48 900	1 493	0,00
Medicover	45 464	7 474	0,02	ZTO Express Cayman ADR	76 111	20 596	0,06
Merck	207 899	256 062	0,78	IT			19,44
Mettler-Toledo International	5 674	81 400	0,25	Accton Technology	208 000	25 140	0,08
Novo Nordisk	43 441	75 453	0,23	Addnode	95 015	7 900	0,02
Olympus	67 000	11 338	0,03	Adobe	30 850	162 456	0,49
Ono Pharmaceutical	14 961	2 912	0,01	Advanced Micro Devices	53 312	65 220	0,20
Quest Diagnostics	86 187	131 067	0,40	Advantest	28 500	40 758	0,12
Richter Gedeon Nyrt	60 595	16 217	0,05	Apple	556 862	1 156 393	3,52
Roche	72 560	239 819	0,73	Applied Materials	28 720	44 941	0,14
Sanofi	45 342	52 401	0,16	ASML	9 599	75 065	0,23
Sartorius	8 911	33 048	0,10	Broadcom	13 317	125 367	0,38
Sectra	114 127	20 531	0,06	Capgemini	35 172	71 848	0,22
Shandong Weigao Group Medical Polymer	474 027	6 684	0,02	Catcher Technology	182 000	11 062	0,03
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	14 100	6 284	0,02	Check Point Software Technologies	51 936	71 931	0,22
Sonova	6 076	17 511	0,05	Cisco	347 147	194 251	0,59
Swedish Orphan Biovitrum	110 867	23 193	0,07	Crowdstrike	16 220	25 744	0,08
Terumo	55 200	18 806	0,06	Delta Electronics	259 000	30 900	0,09
Thermo Fisher Scientific	9 927	55 660	0,17	Delta Electronics Thailand	153 700	4 320	0,01
UnitedHealth	65 790	338 252	1,03	DocuSign	25 829	14 489	0,04
Vertex Pharmaceuticals	10 087	38 475	0,12	Dropbox	171 499	49 555	0,15
Vitrolife	51 634	10 853	0,03	Dynatrace	16 923	9 380	0,03
Waters	1 978	5 645	0,02	Enphase Energy	24 085	42 152	0,13
WuXi AppTec	31 000	2 668	0,01	EPAM Systems	2 141	5 173	0,02
Wuxi Biologics Cayman	216 000	11 168	0,03	Ericsson	1 933 000	112 829	0,34
Zoetis	61 626	115 300	0,35	Fortinet	197 866	161 488	0,49
Industri			14,00	Fortnox	370 541	23 529	0,07
3M	113 516	122 434	0,37	Gen Digital	169 400	33 851	0,10
A.P. Møller - Mærsk	259	4 950	0,02	GoerTek	136 200	3 594	0,01
ABB	282 216	119 547	0,36	HCL Technologies	256 616	40 093	0,12
Addtech	194 111	45 228	0,14	Hewlett Packard Enterprise	336 293	61 214	0,19
AFRY	68 662	10 910	0,03	Hexagon	1 639 378	217 300	0,66
AGC	57 500	22 170	0,07	Infosys	166 747	29 288	0,09
Alfa Laval	218 949	85 543	0,26	Keysight Technologies	27 444	49 612	0,15
Assa Abloy	714 096	186 379	0,57	KLA	13 133	68 695	0,21
Atlas Copco	2 695 624	397 955	1,21	Lagercrantz	147 809	20 472	0,06
Beijer Ref	254 503	35 071	0,11	Lam Research	9 249	64 371	0,20
Brambles	1 351 851	139 849	0,43	LG Innotek	8 764	22 211	0,07
Bravida	150 566	15 674	0,05	MediaTek	140 000	33 357	0,10
Bunzl	72 616	30 019	0,09	Microchip Technology	52 707	50 524	0,15
Caterpillar	51 912	137 612	0,42	Microsoft	296 641	1 090 648	3,32
Cie de Saint-Gobain	38 339	25 263	0,08	Mycronic	55 589	14 853	0,05
Cintas	10 211	54 672	0,17	Nice	22 850	50 273	0,15
CJ	23 310	13 037	0,04	Nokia	1 011 725	45 862	0,14
CNH Industrial	274 534	42 566	0,13	Nvidia	121 666	551 755	1,68
Computershare	42 146	7 074	0,02	Oracle	47 434	61 617	0,19
Contemporary Amperex Technology	61 716	20 990	0,06	Palo Alto Networks	14 780	40 529	0,12
Cummins	13 481	35 613	0,11	Qualcomm	30 622	39 335	0,12
Dai Nippon Printing	106 130	32 321	0,10	Renesas Electronics	168 800	34 054	0,10
Deere	15 917	69 796	0,21	Salesforce	51 329	117 895	0,36
DSV	21 484	48 981	0,15	Samsung Electro-Mechanics	23 631	27 962	0,09
Eiffage	28 801	32 515	0,10	Samsung Electronics	266 630	153 536	0,47
Emerson Electric	46 313	44 904	0,14	Samsung SDI	2 196	12 030	0,04
Epiroc	740 883	142 867	0,44	ServiceNow	12 949	78 170	0,24
Fanuc	42 900	16 121	0,05	Sinch	523 669	12 652	0,04
FedEx	13 822	37 201	0,11	SK Hynix	14 552	13 727	0,04
Fortune Brands Innovations	73 384	57 224	0,17	Skyworks Solutions	29 734	35 585	0,11
GoodWe Technologies	13 686	3 395	0,01	STMicroelectronics	162 750	87 116	0,27
Grupo Aeroportuario del Sureste	91 040	27 350	0,08	Sunny Optical Technology	82 400	8 867	0,03
Havells India	71 600	12 080	0,04	Synopsys	9 318	43 748	0,13
Hikari Tsushin	224	345	0,00	Tata Consultancy Services	110 326	47 915	0,15
Hubbell	8 627	30 590	0,09	TE Connectivity	24 227	36 482	0,11
Husqvarna	319 193	31 160	0,09	TIS	60 300	16 171	0,05
Indutrade	201 235	48 759	0,15	Tokyo Electron	91 404	140 340	0,43
Ingersoll Rand	112 413	78 719	0,24	TSM	1 296 559	258 637	0,79
Knight-Swift Transportation	113 833	68 254	0,21	United Microelectronics	553 000	9 288	0,03
LG	39 291	28 313	0,09	Vanguard International Semiconductor	287 645	8 766	0,03
Lifco	168 164	39 115	0,12	Vitec Software	26 898	14 713	0,04
Masco	123 252	76 335	0,23	Wipro	139 460	7 138	0,02
Ming Yang Smart Energy	352 990	8 857	0,03	Workday	32 920	81 569	0,25
NGK Insulators	58 000	7 424	0,02	Zoom Video Communications	16 209	11 926	0,04
NIBE Industrier	1 289 979	131 965	0,40	Kommunikationstjänster			6,76
Norfolk Southern	14 160	34 474	0,11	Advanced Info Service	574 633	37 567	0,11
Owens Corning	42 973	61 006	0,19	Alphabet	467 758	610 949	1,86
OX2	93 283	6 838	0,02	Baidu ADR	13 452	19 811	0,06
Persol	225 400	43 579	0,13	BCE	272 800	133 750	0,41
Sandvik	800 218	168 126	0,51	Comcast	259 021	116 404	0,35
Schneider Electric	112 016	219 995	0,67	Deutsche Telekom	194 724	45 866	0,14
Secom	12 800	9 309	0,03	Embracer	565 889	14 985	0,05
Siemens	106 794	141 843	0,43	Far Eastone Telecommunications	604 000	16 441	0,05
Skanska	264 687	40 312	0,12	Hellenic Telecommunications Organization	8 165	1 513	0,00
SKF	255 172	48 266	0,15	Hemmet	54 562	10 301	0,03
Snap-on	68 953	214 725	0,65	HKT Trust & HKT	1 334 000	16 733	0,05
Sweco	152 465	18 235	0,06	Info Edge India	28 544	16 832	0,05
Teleperformance	2 648	4 806	0,01	Kakao	18 902	7 600	0,02
Toppan	222 200	51 440	0,16	KDDI	145 658	48 405	0,15
Trane Technologies	47 576	98 459	0,30	Kuaishou Technology	36 100	2 662	0,01
Trelleborg	169 843	45 195	0,14	Live Nation Entertainment	66 523	64 876	0,20
United Parcel Service	30 354	57 758	0,18	Match	92 337	42 004	0,13
United Rentals	45 887	220 203	0,67	Millicom Int. Cellular SDB	94 097	15 474	0,05
Volttronic Power Technology	15 000	10 208	0,03	MTG	60 029	4 064	0,01
Volvo	1 265 784	283 536	0,86	MTN	326 375	25 992	0,08
Waste Management	15 835	29 229	0,09	MultiChoice	174 760	9 549	0,03
WEG	341 900	28 418	0,09	NetEase	68 700	14 435	0,04
Wolters Kluwer	60 715	83 697	0,25	NetEase ADR	25 838	27 185	0,08
Yamato	39 700	7 717	0,02	Netflix	19 154	90 635	0,28
Zhejiang Expressway	2 231 840	18 285	0,06				

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾		Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
NTT	10 895 100	138 724	0,42	Home Depot	81 122	270 782	0,82
Pinterest	171 970	51 436	0,16	Home Product Center	321 300	1 374	0,00
PLDT	16 415	4 204	0,01	Honda Motor	113 465	36 783	0,11
Quebecor	72 700	19 005	0,06	JD Sports Fashion	1 262 087	25 060	0,08
SoftBank	47 100	23 823	0,07	JD.com	77 462	14 121	0,04
Spark New Zealand	135 583	4 556	0,01	JD.com ADR	28 252	10 435	0,03
Stillfront	335 374	6 042	0,02	Jiumaojiu International	115 000	2 033	0,01
Tele2	417 160	37 419	0,11	JM	32 449	4 692	0,01
Telekom Malaysia	152 600	1 732	0,01	Jubilant Foodworks	256 202	16 890	0,05
Telenor	138 594	15 229	0,05	Jumbo	12 944	3 832	0,01
Telia Company	1 682 489	40 111	0,12	Kering	11 678	69 510	0,21
Telkom Indonesia Persero	8 626 700	24 834	0,08	Lennar	118 407	158 895	0,48
Tencent	310 214	141 638	0,43	LG Electronics	30 518	31 662	0,10
Tencent Music Entertainment ADR	71 028	5 679	0,02	Lojas Renner	249 400	11 691	0,04
Turkcell İletişim Hizmetleri	904 036	13 584	0,04	Lowe's Cos	82 743	200 851	0,61
Verizon Communications	429 834	171 416	0,52	Magna International	48 600	29 693	0,09
Viaplay	52 152	3 228	0,01	Mahindra & Mahindra	79 163	15 134	0,05
Vodafone	2 516 860	25 606	0,08	Meituan	253 751	42 730	0,13
Walt Disney	101 261	97 274	0,30	MercadoLibre	6 323	81 187	0,25
Konsument dagligvaror			7,57	MIPS	19 556	10 400	0,03
AAK	133 274	27 028	0,08	Moncler	42 490	31 726	0,10
Alibaba Health Information Technology	894 000	5 798	0,02	Naspers	4 585	8 938	0,03
Arca Continental	329 011	36 570	0,11	New Wave	59 504	5 718	0,02
Archer-Daniels-Midland	109 211	87 600	0,27	Next	33 347	31 601	0,10
Axfood	80 975	18 584	0,06	Sekisui Chemical	72 000	11 141	0,03
Britannia Industries	17 435	11 521	0,04	Sekisui House	690 656	149 857	0,46
Campbell Soup	132 692	65 559	0,20	Sony	123 059	119 146	0,36
Carrefour	279 893	57 587	0,18	Thule	78 093	24 591	0,07
Cencosud	188 329	3 901	0,01	TJX Cos	60 438	54 902	0,17
Clicks	62 854	9 419	0,03	Topsports International	769 000	7 190	0,02
Coca-Cola	185 453	119 921	0,37	Toyota Motor	224 200	38 651	0,12
Coca-Cola Europacific Partners	83 487	58 103	0,18	Tractor Supply	51 949	121 998	0,37
Coca-Cola HBC	103 293	33 161	0,10	Vail Resorts	28 570	77 202	0,24
Colgate-Palmolive India	31 993	7 103	0,02	Vipshop ADR	122 854	22 044	0,07
Conagra Brands	84 866	30 557	0,09	Volvo Car	394 057	16 866	0,05
Danone	55 948	37 037	0,11	Woolworths	72 862	2 980	0,01
Darling Ingredients	33 311	22 360	0,07	Yadea	658 000	16 145	0,05
Essity	443 952	127 903	0,39	Yum China	37 323	22 777	0,07
General Mills	260 068	215 537	0,66	Zhongsheng	178 500	7 361	0,02
Grupo Bimbo	494 800	28 527	0,09	Rävaror			5,17
Hershey	51 839	138 990	0,42	Billerud	165 060	13 551	0,04
Hindustan Unilever	39 159	13 793	0,04	Boliden	218 913	68 356	0,21
JD Health International	194 500	13 243	0,04	China Jushi	1 400 131	29 472	0,09
JDE Peet's	32 579	10 421	0,03	CMOC	3 792 000	21 407	0,07
Jorjee Hi-Tech Industrial And Commercial	135 485	7 410	0,02	Dow	72 014	41 439	0,13
Koninklijke Ahold Delhaize	440 584	163 007	0,50	Ecolab	49 825	99 484	0,30
Kroger	87 055	43 819	0,13	Fortescue Metals	911 313	145 110	0,44
Kuala Lumpur Kepong	225 300	11 437	0,03	Ganfeng Lithium	427 240	30 061	0,09
L'Oreal	15 758	79 356	0,24	Gerdau	415 220	23 479	0,07
LG H&H	1 134	4 262	0,01	Gold Fields	135 717	20 229	0,06
Loblaw Cos	136 400	133 517	0,41	Gränges	77 742	8 046	0,02
Magnit	43 321	0	0,00	Hexpol	194 922	22 358	0,07
Mondelez International	47 789	37 549	0,11	Hindalco Industries	623 716	34 531	0,11
Mowi	88 009	15 111	0,05	Holmen	63 861	24 887	0,08
Nestle	124 613	161 803	0,49	Impala Platinum	208 982	15 043	0,05
Nongfu Spring	440 000	26 202	0,08	Indorama Ventures	1 689 000	17 672	0,05
Orkla	961 115	74 378	0,23	KGHM Polska Miedz	78 602	23 288	0,07
PepsiCo	34 491	68 662	0,21	Klabin	590 700	28 668	0,09
Ping An Healthcare and Technology	378 100	9 860	0,03	LG Chem	3 079	14 802	0,05
Procter & Gamble	78 178	127 306	0,39	Linde	36 336	149 877	0,46
Sumber Alfaria Trijaya	5 974 000	11 092	0,03	Lotte Chemical	947	1 199	0,00
Suntory Beverage & Food	147 300	57 333	0,17	Lundin Mining	1 208 600	101 799	0,31
Target	20 005	28 741	0,09	Mitsui Chemicals	83 700	26 434	0,08
Tyson Foods	41 410	22 680	0,07	Newmont	117 848	53 380	0,16
Unilever	274 866	154 558	0,47	Nippon Steel	294 276	66 016	0,20
Unilever Indonesia	2 375 535	7 283	0,02	Norsk Hydro	847 262	54 468	0,17
Vinda International	104 000	2 792	0,01	Nucor	103 794	182 526	0,56
Walmart	29 320	49 396	0,15	Nutrien	121 000	77 537	0,24
Want Want China	1 053 000	7 539	0,02	PhosAgro GDR	144 929	2	0,00
Konsument sällanköp			9,35	Rio Tinto	74 915	51 386	0,16
Airbnb	76 444	106 592	0,32	SCA	426 696	58 884	0,18
Alibaba	344 400	38 506	0,12	Sealed Air	78 360	33 439	0,10
Alibaba ADR	58 371	52 722	0,16	Shin-Etsu Chemical	85 000	30 266	0,09
Amadeus IT	60 875	50 013	0,15	Sociedad Quimica y Minera de Chile	19 103	14 932	0,05
Aptiv	46 201	50 628	0,15	SSAB	630 365	47 476	0,14
Autoliv SDB	22 036	20 238	0,06	Steel Dynamics	41 108	48 010	0,15
Bajaj Auto	46 363	28 607	0,09	Westrock	58 268	18 075	0,06
Bilia	47 199	5 315	0,02	Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			1,39
BMW	134 549	178 649	0,54	Fastigheter			1,39
Booking	3 666	107 003	0,33	Alexandria Real Estate Equities	37 666	46 416	0,14
Boozt	40 958	4 919	0,01	American Tower	42 130	88 156	0,27
BorgWarner	188 042	98 526	0,30	Crown Castle	64 183	79 225	0,24
BYD	131 500	45 266	0,14	Dexus	431 316	24 152	0,07
Coway	6 809	2 450	0,01	Goodman	196 442	28 304	0,09
Dollarama	102 100	73 893	0,23	Growthpoint Properties	717 665	4 819	0,01
Dometic	238 619	17 033	0,05	Land Securities	561 809	44 294	0,13
Electrolux	164 666	24 272	0,07	SBA Communications	15 868	40 006	0,12
Foschini	21 257	1 139	0,00	Stockland	1 973 089	57 085	0,17
Fuyao Glass Industry	108 000	4 818	0,01	Weyerhaeuser	117 274	42 466	0,13
Geely Automobile	101 000	1 329	0,00	Derivat			0,00
Gildan Activewear	51 400	17 854	0,05	OMXS30 IND, indexterminer	35 600	1 006	0,00
H&M	477 271	88 629	0,27				
Haier Smart Home	833 400	28 286	0,09				
Hankook Tire & Technology	29 464	8 300	0,03				
Hero MotoCorp	48 756	18 660	0,06				
Hilton Worldwide	119 453	187 133	0,57				

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övriga ^{K7)}			0,00
Hälsovård			0,00
NMC Health	2 478	5	0,00
Råvaror			0,00
PJSC Phosagro GDR USD	933	0	0,00
Summa aktieportfölj		31 189 491	95,02

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				2,04
SEK-Obligationer				2,04
Castellum 2024-09-09	8 000	93,51	7 569	0,02
Castellum 2024-09-20	4 000	94,60	3 855	0,01
Castellum 2025-08-19	8 000	89,61	7 293	0,02
Castellum 2025-11-27	4 000	88,04	3 558	0,01
Deutsche Bahn Finance 2026-02-12	12 000	90,18	10 843	0,03
DNB Bank ASA MULTI 2025-03-24	10 000	97,69	9 806	0,03
Essity 2025-01-17	15 000	93,77	14 099	0,04
European Bank for Reconstruc 2026-09-09	8 000	89,49	7 176	0,02
Fabege 2024-10-17	6 000	93,16	5 629	0,02
Getinge 2025-05-19	8 000	97,01	7 792	0,02
Industrivarden 2025-02-20	4 000	93,94	3 769	0,01
International Bank for Recon 2025-09-05	2 970	93,14	2 782	0,01
International Bank for Recon 2025-10-23	12 020	91,58	11 012	0,03
International Bank for Recon 2026-03-16	10 340	90,81	9 397	0,03
International Development 2025-06-25	21 860	92,90	20 308	0,06
International Finance 2025-03-24	6 000	93,91	5 640	0,02
Investment AB Latour 2024-11-29	8 000	94,73	7 615	0,02
Kommuninvest I Sverige 2026-02-04	7 430	92,41	6 888	0,02
Kommuninvest I Sverige 2026-06-10	5 530	90,48	5 005	0,02
Kommuninvest I Sverige 2026-11-12	14 300	91,23	13 136	0,04
Kommuninvest I Sverige 2027-06-15	12 620	88,21	11 135	0,03
Kommuninvest I Sverige 2027-11-26	13 060	85,88	11 235	0,03
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	20 130	87,00	17 534	0,05
Lansforskringar Bank 2024-10-28	4 000	94,57	3 795	0,01
Lansforskringar Bank 2025-09-25	10 000	91,45	9 188	0,03
Lansforskringar Bank 2026-02-26	8 000	90,24	7 238	0,02
Lansforskringar Hypotek 2026-09-16	5 100	92,54	4 780	0,01
Nacka Kommun Sweden 2027-05-02	10 000	94,20	9 456	0,03
Nordea Bank Abp MULTI 2031-08-18	9 000	87,03	7 940	0,02
Nordea Hypotek 2024-09-18	600	96,41	583	0,00
Nordea Hypotek 2026-09-16	18 100	89,66	16 301	0,05
Nordea Hypotek 2027-06-16	44 000	89,45	39 376	0,12
Nordea Hypotek 2027-11-25	6 000	97,51	5 972	0,02
Nordic Investment Bank 2025-10-13	5 610	91,67	5 147	0,02
Nordic Investment Bank 2026-10-20	5 930	89,65	5 332	0,02
Region Skane 2026-06-01	16 000	90,61	14 503	0,04
Sandvik 2025-02-18	15 000	94,56	14 252	0,04
SBAB Bank 2025-09-02	2 000	98,41	2 032	0,01
SBAB Bank AB MULTI 2024-10-23	2 000	98,76	1 986	0,01
SBAB Bank AB MULTI 2026-02-03	13 000	98,56	13 047	0,04
Skandinaviska Enskilda Banke 2025-12-17	10 000	92,95	9 349	0,03
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-05-15	27 000	98,39	26 700	0,08
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	16 000	96,97	16 053	0,05
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	48 000	88,91	42 806	0,13
Sparbanken Sjuharad 2024-08-07	2 000	95,17	1 912	0,01
Sparbanken Sjuharad 2025-06-09	10 000	96,43	9 661	0,03
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	26 000	98,94	25 818	0,08
Stadshypotek 2024-12-03	10 000	96,50	9 737	0,03
Stadshypotek 2027-03-01	76 000	90,14	68 700	0,21
Sveaskog 2024-10-16	10 000	95,16	9 596	0,03
Sveaskog 2025-10-13	2 000	98,71	1 992	0,01
Svensk Exportkredit 2025-06-26	16 000	92,53	14 805	0,05
Sveriges Sakerställda Obliga 2026-06-17	27 000	94,52	25 539	0,08
Sveriges Sakerställda Obliga 2027-06-09	26 000	86,82	22 577	0,07
Uppsala Kommun 2028-04-20	8 000	97,82	7 878	0,02
Volvo Treasury 2025-06-18	10 000	99,76	9 991	0,03
Willhem 2025-09-30	4 000	90,71	3 647	0,01
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				0,27
SEK-Obligationer				0,11
L E Lundbergforetagen 2023-10-24	7 000	99,08	6 999	0,02
Lansforskringar Bank 2024-02-26	2 000	97,31	1 948	0,01
SBAB Bank 2024-06-20	2 000	96,04	1 921	0,01
Volvo Treasury 2023-09-13	2 000	99,33	1 995	0,01
Volvo Treasury 2024-02-26	23 000	97,55	22 476	0,07

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
SEK-Räntestyringslån				0,16
City of Ostersund Sweden 2028-04-18	4 000	99,85	4 025	0,01
DNB Bank ASA 2030-05-28	6 000	100,26	6 048	0,02
Getinge AB 2025-11-17	2 000	102,01	2 054	0,01
Lansforskringar Bank AB 2025-11-17	4 000	99,94	4 019	0,01
Nordea Bank Abp 2026-08-25	9 000	99,55	9 003	0,03
Nordea Bank Abp 2028-09-26	14 000	99,93	13 998	0,04
Nordea Bank Abp 2031-08-18	7 000	96,39	6 785	0,02
SBAB Bank AB 2024-06-20	2 000	99,90	2 001	0,01
Sparbanken Skane AB 2025-11-16	4 000	100,22	4 034	0,01
Derivat				-0,00
SW 2YR NBK	33		-11	-0,00
SW 5YR NBK	75		-86	-0,00
SW 5YR STDS	133		-212	-0,00
SWEDISH 10YR	17		-19	-0,00
Swedish 2YR	85		-33	-0,00
SWEDISH 5YR	-150		85	0,00
Övriga ^{K7)}				0,07
SEK-Räntestyringslån				0,06
Krafringen Energi AB 2025-10-21	4 000	100,15	4 043	0,01
Krafringen Energi AB 2027-06-15	6 000	100,25	6 028	0,02
Sydvatten AB 2028-05-08	10 000	99,52	10 013	0,03
Derivat				0,01
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	3 959 125		268	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-41 102		773	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) HKD/SEK	-28 444		27	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-28 031		-247	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	-173 903		3 544	0,01
Valutatermin BofA (FR) AUD/SEK	-4 458		-176	-0,00
Valutatermin BofA (FR) CAD/SEK	-20 005		-245	-0,00
Valutatermin BofA (FR) SGD/SEK	-3 106		-171	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) SEK/JPY	139 552		10	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) CHF/SEK	-9 073		-123	-0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) GBP/SEK	-8 516		-650	-0,00
Summa ränteportfölj			780 893	2,38
Summa finansiella instrument			31 970 384	97,40
Övriga tillgångar och skulder			854 373	2,60
Fondförmögenhet			32 824 757	100,00

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

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 95,67 procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 1,65 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 0,07 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

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

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding Ltd	0,28
Alphabet Inc	1,86
AstraZeneca PLC	0,70
Atlas Copco AB	1,21
Bancolumbia SA	0,04
Castellum AB	0,17
China Merchants Bank Co Ltd	0,05
DNB Bank ASA	0,34

Epiroc AB	0,44
Essity AB	0,43
Fabege AB	0,06
Getinge AB	0,12
Industrivarden AB	0,21
Investor AB	1,16
JD.com Inc	0,07
Krafttringen Energi AB	0,03
Lansforsakringar Bank AB	0,08
LG Chem Ltd	0,05
NetEase Inc	0,13
Nordea Bank Abp	0,47
Nordea Hypotek AB	0,19
PhosAgro	0,00
Samsung Electronics Co Ltd	0,47
Sandvik AB	0,56
SBAB Bank AB	0,06
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0,73
Sparbanken Sjuharad AB	0,04
Sparbanken Skane AB	0,09
SSAB AB	0,14
Stadshypotek AB	0,24
Sveaskog AB	0,04
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	0,15
Unilever PLC	0,47
Volvo Treasury AB	0,10

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

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 data per 30/6 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
AUD	-31 778
CAD	-161 820
CHF	-108 952
EUR	-481 241
GBP	-115 774
HKD	-38 867
JPY	-306 253
NOK	-28 057
SEK	3 160 093
SGD	-24 604
USD	-1 859 738

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	82 530
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-137 826
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	307 169

Motpart till derivathandel

Swedbank AB
JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Danske Bank A/S
Nordea Bank Abp
Citibank Europe PLC
Societe Generale SA
Morgan Stanley Europe SE
Svenska Handelsbanken AB
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Redovisningsprinciper

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

Balansräkning (TKR)**2023-06-30****2022-06-30****Tillgångar**

Överlåtbara värdepapper	31 966 644	25 867 064
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	4 623	930
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 091	2 288
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	31 972 358	25 870 283
Bankmedel och övriga likvida medel	842 771	787 546
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 642	46
Övriga tillgångar	146 613	64 901
Summa tillgångar	32 968 384	26 722 776

Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 613	42 113
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	361	5 380
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 973	47 493
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 792	11 933
Övriga skulder	127 861	33 246
Summa skulder	143 626	92 672

Fondförmögenhet**32 824 757****26 630 104****Poster inom linjen**

		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	14 059	0,0	16 800	0,1
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Generationsfond 80-tal

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 15,6 procent under första halvåret och andelsklass B steg 15,3 procent. Jämförelseindex steg 14,6 procent.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin och företagens vinster än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång, bidrog till positiv börsutveckling. I mars fick bankaktier en rejäl sättnings när ett par regionala banker i USA kollapsade varpå obligationsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja sina styrräntor. Även Riksbanken höjde styrräntan kraftigt och de svenska obligationsräntorna steg. Riskerna i svensk ekonomi kopplat till räntehöjningar, skuldtyngda hushåll och problem för en del fastighetsbolag bidrog till att kronan försvagades rejält.

Utveckling och förändring av innehaven

Stigande börser i Sverige och globalt bidrog till fondens positiva avkastning i absoluta tal. Placeringarna i globala aktier gynnades dessutom av kronförsvagningen. Jämfört med index utvecklades den globala aktieportföljen bättre bland annat tack var sin högre andel i IT-sektorn och i synnerhet amerikanska halvledarbolag som Lam Research och KLA Tencor. Bolagen gynnades av det stora intresset för AI. Portföljen med tillväxtmarknadsaktier utvecklades också positivt även om de kinesiska aktiernas svaga utveckling dämpade den absoluta avkastningen. Ränteportföljen gav en positiv avkastning både i absoluta tal och jämfört med index. Portföljen hade i början av året en stor övervikt i realränteobligationer, som till följd av den oväntat höga inflationen utvecklades väsentligt bättre än nominella statsobligationer och bostadsobligationer.

I den globala aktieportföljen ökade vi innehavet i det amerikanska läkemedelsbolaget Eli Lilly, vars starka produktutbud fortsätter att ge resultat i form av en stark vinsttillväxt. Efter en relativt god kursutveckling i början på halvåret tog vi tillfället i akt och sålde placeringen i det amerikanska bolaget Mosaic, tillverkare och distributör av jordbrukskemikalier. Bolagets tillväxtutsikter har försämrats under perioden. Bland tillväxtmarknadsaktierna köpte vi aktier i bland annat Gerda, en brasiliansk stålproducent. Bolaget har attraktiv värdering och goda tillväxtutsikter och har ett lågt koldioxidavtryck jämfört med andra stålbolag.

Fonden har striktare uteslutningskriterier kopplade till den normbaserade granskningen än de generella kriterier som, genom vår policy för ansvarsfulla investeringar, gäller för Nordeas fonder. Det innebär att om ett bolag bryter mot internationella lagar, normer eller regler så utesluts bolaget direkt ur fonden. Starbucks har verifierade överträdelse då de inte respekterar de anställdas fackliga rättigheter och fondens hela innehav i bolaget har därmed sålts av.

Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Några av dessa risker tar ut varandra och risknivån hamnar därför oftast mellan en aktiefond och en räntefond. Fonden har placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kursväxningar som beror på valutakursförändringar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management
Registreringsland: Sverige
Startdatum: A 11/9 2000 • B 1/3 2021
ISIN-kod: A SE0000653487 • B SE0015556683
SFDR-klassificering: Artikel 8

Generationsfond. Tänkt pensionsdag 1 januari 2050. Placerar i aktier, aktiefonder och aktierelaterade instrument samt till en mindre del i räntebärande värdepapper. Tio år före den tänkta pensionsdagen börjar fonden viktas över mot räntebärande placeringar.

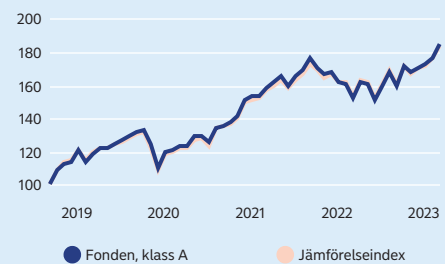
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

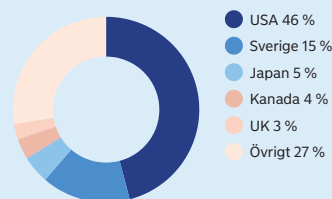
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	17 377	15 217	16 319	11 679	10 479	7 328	6 610	5 308	3 967	2 978
A										
Andelsvärde, kr	219,03	189,41	209,93	161,18	156,13	118,75	124,53	111,31	98,82	93,76
Utestående andelar, tusental	75 595	75 926	73 380	72 952	67 120	61 709	53 080	47 687	40 149	31 762
Totalavkastning ¹⁾ , %	15,6	-9,8	30,2	3,2	31,5	-4,6	11,9	12,6	5,4	20,5
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	14,6	-7,3	28,2	3,6	30,3	-2,4	11,4	13,9	5,8	21,2
Aktiv risk 2 år, %	1,4	1,2	1,1	1,2	1,2	1,1	1,5	1,8	1,6	1,7
B										
Andelsvärde, kr	126,50	109,74	122,43	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	6 474	7 618	7 473	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	15,3	-10,4	22,4	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	14,6	-7,3	20,8	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	1,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 12,9

A	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	7,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	10,9
Totalrisk 2 år, %	12,8
Sharpekvot 2 år	0,5

B	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	7,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	12,8
Sharpekvot 2 år	0,5

Kostnader

A	
Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	38 344,8
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	54,48
- löpande sparande 100 kr/månad	3,42
Avgifter ³⁾ , %	0,50
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

B	
Förvaltningsavgift, %	1,15
Förvaltningskostnad, tkr	4 790,5
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	124,89
- löpande sparande 100 kr/månad	7,85
Avgifter ³⁾ , %	1,15
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	5,0
- varav aktier	4,5
- varav räntor	11,4
Omsättningshastighet, ggr	0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2012-10-26 MSCI Emerging Markets net 9,5 %, MSCI World ex Swe net 52,3 %, MSCI World Local net 6,7 %, SIX Return 23,8 %, OMRX-Bond 5 %, OMRX-TBill 2,9 %

2015-06-30 MSCI Emerging Markets net 9,5 %, MSCI World ex Swe net 52,3 %, MSCI World Hi Div Local net 9,5 %, SIX Return 23,8 %, OMRX-Bond 5 %

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

2016-11-30 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div Local net 10,5 %, SIX Return 14,3 %, OMRX-Bond 5 %

2018-12-17 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div Local net 10,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 14,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 0,8 %, OMRX Mortgage 3-5 2,8 %, OMRX Municipal 1,5 %

2021-12-31 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div Local net 10,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 14,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 0,8 %, OMRX Mortgage 3-5 2,8 %, OMRX Municipal 1,5 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Generationsfond 80-tal och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

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

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

Innehav per den 30/6 2023

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			93,60
EL, vatten och gas			2,55
AES	82 789	18 446	0,11
Beijing Enterprises Water	4 724 610	12 100	0,07
China Longyuan Power	428 000	4 756	0,03
Corp ACCIONA Energias Renovables	11 563	4 222	0,02
CPFL Energia	80 600	6 191	0,04
E.ON	169 055	23 295	0,13
Enel	331 091	24 074	0,14
Energetica de Minas Gerais	334 019	9 533	0,05
ENN Energy	6 500	874	0,01
Hydro One	311 200	95 129	0,55
Meridian Energy	1 139 317	42 117	0,24
NextEra Energy	106 117	84 077	0,48
Northland Power	30 400	6 767	0,04
Power Grid Corp of India	559 797	18 785	0,11
Redeia	137 384	24 998	0,14
SSE	74 147	18 745	0,11
Verbund	31 470	27 297	0,16
Ørsted	21 139	21 738	0,13
Fastigheter			1,05
Aldar Properties	1 166 694	17 445	0,10
Atrium Ljungberg	24 458	4 586	0,03
Balder	251 749	9 901	0,06
Castellum	167 395	17 292	0,10
Catena	12 932	5 116	0,03
Central Pattana	422 400	8 452	0,05
Daiwa House Industry	58 700	16 623	0,10
Diös Fastigheter	38 265	2 658	0,02
Fabege	104 804	8 141	0,05
Hufvudstaden	40 930	5 260	0,03
Land & Houses	1 780 700	4 597	0,03
Mitsubishi Estate	67 800	8 658	0,05
NEPI Rockcastle	49 657	3 144	0,02
Nyfosa	58 164	3 490	0,02
Pandox	35 830	4 536	0,03
Platzer Fastigheter Hold.	31 191	2 495	0,01
Sagax	75 498	16 202	0,09
Samhällsbyggnadsbolaget	427 970	1 763	0,01
Swire Properties	1 031 600	27 357	0,16
Wallenstam	175 091	6 408	0,04
Wihlborgs Fastigheter	107 524	8 408	0,05
Finans			15,91
3i	157 082	41 831	0,24
Abu Dhabi Commercial Bank	606 542	14 450	0,08
Aflac	13 421	10 077	0,06
Agricultural Bank of China	1 429 339	6 062	0,03
AIG	53 082	32 933	0,19
Allianz	19 912	50 102	0,29
American Express	26 684	50 233	0,29
Assicurazioni Generali	176 894	38 948	0,22
AXA	56 409	18 043	0,10
Bajaj Finance	7 687	7 239	0,04
Banco Bradesco	89 040	3 287	0,02
Banco do Brasil	109 698	12 357	0,07
Banco Santander	705 709	28 350	0,16
Bancolumbia	81 821	6 298	0,04
Bank Mandiri Persero	929 300	3 478	0,02
Bank Negara Indonesia Persero	148 200	976	0,01
Bank of China	2 245 269	9 707	0,06
Bank of Montreal	22 500	21 868	0,13
Bank Polska Kasa Opieki	41 763	12 274	0,07
BB Seguridade Participacoes	97 200	6 710	0,04
BDO Unibank	265 696	7 143	0,04
BNP Paribas	60 528	41 388	0,24
BOC Hong Kong	387 500	12 779	0,07
Canadian Imperial Bank of Commerce	43 900	20 213	0,12
Cboe Global Markets	14 795	22 039	0,13
Chailease	82 100	5 800	0,03
China CITIC Bank	187 000	948	0,01
China Construction Bank	2 870 441	20 038	0,12
China Galaxy Securities	691 500	3 980	0,02
China Merchants Bank	171 000	8 354	0,05
Chubb	2 066	4 232	0,02
CIMB	898 514	10 510	0,06
Citigroup	161 727	81 248	0,47
Citizens Financial	91 434	25 868	0,15
Commercial International Bank Egypt GDR	570 763	7 033	0,04
Credicorp	1 953	3 107	0,02
CTBC Financial	870 563	7 492	0,04
Discover Financial Services	33 228	42 285	0,24
DNB Bank	252 703	51 207	0,29
Emirates NBD Bank	306 650	13 377	0,08
EQT	150 348	31 348	0,18
Erste Group Bank	4 260	1 594	0,01
Eurobank Ergasias Services and	574 153	10 251	0,06
FactSet Research Systems	6 428	27 680	0,16
Fidelity National Financial	130 665	50 896	0,29
FincoBank Banca Fineco	25 046	3 628	0,02

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Grupo Financiero Banorte	108 200	9 597	0,06
Hana Financial	39 674	12 735	0,07
Hartford Financial	49 380	38 133	0,22
Housing Development Finance	40 826	15 152	0,09
ICICI Bank	193 266	23 756	0,14
Industrivärden	112 772	33 616	0,19
ING Groep	194 394	28 375	0,16
Investimentos Itau	834 669	18 068	0,10
Investor	927 876	199 822	1,15
Itau Unibanco	23 803	1 520	0,01
JPMorgan Chase	98 730	153 881	0,89
Julius Baer	7 382	5 014	0,03
KB Financial	25 250	9 873	0,06
KBC	42 006	31 681	0,18
KeyCorp	43 956	4 463	0,03
Kinnevik	95 122	14 249	0,08
Malayan Banking	102 782	2 051	0,01
Manulife Financial	408 200	82 976	0,48
Mastercard	16 785	70 745	0,41
MetLife	108 731	66 180	0,38
Mitsubishi UFJ Financial	173 292	13 782	0,08
Mizuho Financial	15 867	2 606	0,01
Moneta Money Bank	25 998	1 025	0,01
Morgan Stanley	39 305	36 485	0,21
Moscow Exchange MICEX-RTS	244 647	3	0,00
Nasdaq	33 523	18 133	0,10
Nedbank	71 639	9 348	0,05
Nordea Bank	523 544	61 770	0,36
Orix	311 656	60 803	0,35
OTP Bank Nyrt	11 749	4 485	0,03
Oversea-Chinese Banking	348 836	34 160	0,20
Phoenix	323 704	23 685	0,14
Ping An Insurance Group Co of China	349 970	24 021	0,14
Power Corp of Canada	90 500	26 255	0,15
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	20 637	1 977	0,01
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	15 977	1 670	0,01
QBE Insurance	94 664	10 649	0,06
RHB Bank	380 399	4 775	0,03
Sampo	707	343	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	4 153	7 822	0,05
Samsung Life Insurance	9 506	5 239	0,03
Santander Bank Polska	7 071	7 290	0,04
SEB	643 519	76 933	0,44
Shinhan Financial	57 923	16 127	0,09
Shriram Finance	47 154	10 761	0,06
Standard Bank	79 054	8 039	0,05
State Bank of India	174 578	13 153	0,08
State Street	60 118	47 463	0,27
Sumitomo Mitsui Financial	125 364	57 660	0,33
Sun Life Financial	48 100	26 979	0,16
Svenska Handelsbanken	588 815	53 406	0,31
Swedbank	379 787	69 235	0,40
Swiss Re	13 388	14 560	0,08
Synchrony Financial	75 773	27 863	0,16
T Rowe Price	11 317	13 652	0,08
TCS GDR	9 347	0	0,00
Tokio Marine	91 400	22 627	0,13
Toronto-Dominion Bank	52 611	35 176	0,20
Truist Financial	42 145	13 965	0,08
UBS	93 829	20 484	0,12
UniCredit	209 047	52 723	0,30
United Overseas Bank	62 500	13 955	0,08
Visa	40 153	102 485	0,59
Hälsövård			11,85
3SBio	822 159	8 909	0,05
AbbVie	56 358	80 907	0,47
AddLife	44 607	5 424	0,03
Agilent Technologies	15 863	20 371	0,12
Amgen	43 693	104 632	0,60
Arjo	79 478	3 087	0,02
AstraZeneca	77 425	119 869	0,69
Bangkok Dusit Medical Services	824 000	6 985	0,04
BioArctic	15 457	4 288	0,02
BioGaia	34 023	3 950	0,02
BioMerieux	4 020	4 553	0,03
Bristol-Myers Squibb	149 187	103 183	0,59
China Medical System	546 258	9 597	0,06
Cipla	92 282	12 318	0,07
Coloplast	1 962	2 651	0,02
CSPC Pharmaceutical	545 321	5 113	0,03
CVS Health	57 890	43 037	0,25
Elekta	142 621	11 875	0,07
Elevance Health	3 882	18 383	0,11
Eli Lilly	13 587	68 421	0,39
EssilorLuxottica	19 050	38 724	0,22
GE HealthCare Technologies	5 458	4 714	0,03
Getinge	86 153	16 227	0,09
GSK	202 563	38 547	0,22
HCA Healthcare	23 789	77 918	0,45
Hologic	45 027	39 251	0,23
Hoya	15 800	20 147	0,12
IHH Healthcare	281 800	3 837	0,02
IQVIA	32 770	78 994	0,45
Johnson & Johnson	62 544	111 012	0,64
Kalbe Farma	7 749 100	11 433	0,07
Livzon Pharmaceutical	176 000	6 531	0,04
Lonza	13 041	83 676	0,48

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾		Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
McKesson	11 004	50 284	0,29	Zhejiang Weixing New Building Materials	25 600	782	0,00
Medicover	24 046	3 953	0,02	ZTO Express Cayman ADR	39 872	10 790	0,06
Merck	111 575	137 423	0,79	IT			19,40
Mettler-Toledo International	2 976	42 694	0,25	Accton Technology	109 000	13 174	0,08
Novo Nordisk	23 094	40 112	0,23	Addnode	49 856	4 146	0,02
Olympus	37 500	6 346	0,04	Adobe	16 287	85 768	0,49
Ono Pharmaceutical	6 800	1 323	0,01	Advanced Micro Devices	27 878	34 105	0,20
Quest Diagnostics	46 153	70 186	0,40	Advantest	15 200	21 737	0,13
Richter Gedeon Nyrt	31 426	8 411	0,05	Apple	293 612	609 722	3,51
Roche	38 754	128 086	0,74	Applied Materials	14 839	23 220	0,13
Sanofi	25 089	28 995	0,17	ASML	5 035	39 374	0,23
Sartorius	4 802	17 809	0,10	Broadcom	7 020	66 087	0,38
Sectra	59 663	10 733	0,06	Cappgemini	19 175	39 170	0,23
Shandong Weigao Group Medical Polymer	243 915	3 439	0,02	Catcher Technology	95 000	5 774	0,03
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	7 400	3 298	0,02	Check Point Software Technologies	27 224	37 705	0,22
Sonova	3 094	8 917	0,05	Cisco	184 533	103 258	0,59
Swedish Orphan Biovitrum	58 058	12 146	0,07	Crowdstrike	8 749	13 886	0,08
Terumo	29 200	9 948	0,06	Delta Electronics	135 000	16 106	0,09
Thermo Fisher Scientific	5 254	29 459	0,17	Delta Electronics Thailand	81 000	2 277	0,01
UnitedHealth	35 013	180 015	1,04	DocuSign	13 299	7 460	0,04
Vertex Pharmaceuticals	5 323	20 304	0,12	Dropbox	91 100	26 324	0,15
Vitrolife	27 309	5 740	0,03	Dynatrace	7 780	4 312	0,02
Waters	1 064	3 037	0,02	Enphase Energy	12 486	21 852	0,13
WuXi AppTec	15 500	1 334	0,01	EPAM Systems	1 117	2 699	0,02
Wuxi Biologics Cayman	113 000	5 842	0,03	Ericsson	1 045 079	61 001	0,35
Zoetis	32 367	60 558	0,35	Fortinet	104 452	85 248	0,49
Industri			13,97	Fortnox	192 583	12 229	0,07
3M	60 551	65 308	0,38	Gen Digital	93 734	18 731	0,11
A.P. Møller - Mærsk	142	2 714	0,02	GoerTek	69 100	1 823	0,01
ABB	148 416	62 869	0,36	HCL Technologies	133 485	20 855	0,12
Addtech	102 085	23 786	0,14	Hewlett Packard Enterprise	178 447	32 482	0,19
AFRY	36 316	5 771	0,03	Hexagon	853 746	113 164	0,65
AGC	31 900	12 300	0,07	Infosys	86 738	15 235	0,09
Alfa Laval	115 148	44 988	0,26	Keysight Technologies	14 462	26 144	0,15
Assa Abloy	375 552	98 019	0,56	KLA	7 267	38 012	0,22
Atlas Copco	1 417 662	209 289	1,20	Lagercrantz	76 672	10 619	0,06
Beijer Ref	133 726	18 427	0,11	Lam Research	5 117	35 613	0,20
Brambles	721 143	74 602	0,43	LG Innotek	4 558	11 552	0,07
Bravida	79 636	8 290	0,05	MediaTek	73 000	17 394	0,10
Bunzl	39 097	16 162	0,09	Microchip Technology	28 066	26 903	0,15
Caterpillar	27 809	73 718	0,42	Microsoft	156 775	576 408	3,32
Cie de Saint-Gobain	21 214	13 979	0,08	Mycronic	29 168	7 794	0,04
Cintas	5 409	28 961	0,17	Nice	12 338	27 145	0,16
CJ	12 215	6 832	0,04	Nokia	537 424	24 362	0,14
CNH Industrial	145 855	22 614	0,13	NVIDIA	64 150	290 920	1,67
Computershare	21 993	3 691	0,02	Oracle	26 247	34 095	0,20
Contemporary Amperex Technology	32 307	10 988	0,06	Palo Alto Networks	7 870	21 581	0,12
Cummins	7 518	19 860	0,11	Qualcomm	16 944	21 765	0,13
Dai Nippon Printing	56 986	17 354	0,10	Renesas Electronics	89 900	18 137	0,10
Deere	8 343	36 584	0,21	Salesforce	27 114	62 277	0,36
DSV	11 445	26 093	0,15	Samsung Electro-Mechanics	12 293	14 546	0,08
Eiffage	15 937	17 992	0,10	Samsung Electronics	138 669	79 853	0,46
Emerson Electric	25 159	24 394	0,14	Samsung SDI	1 150	6 300	0,04
Epiroc	389 639	75 135	0,43	ServiceNow	6 795	41 020	0,24
Fanuc	23 600	8 868	0,05	Sinch	274 778	6 639	0,04
FedEx	7 708	20 746	0,12	SK Hynix	7 536	7 109	0,04
Fortune Brands Innovations	38 370	29 920	0,17	Skyworks Solutions	16 453	19 690	0,11
GoodWe Technologies	6 969	1 729	0,01	STMicroelectronics	85 913	45 987	0,26
Grupo Aeroportuario del Sureste	47 360	14 228	0,08	Sunny Optical Technology	43 100	4 638	0,03
Havells India	37 520	6 330	0,04	Synopsys	4 896	22 987	0,13
Hikari Tsushin	281	432	0,00	Tata Consultancy Services	57 389	24 924	0,14
Hubbell	4 524	16 042	0,09	TE Connectivity	13 404	20 184	0,12
Husqvarna	167 584	16 360	0,09	TIS	31 500	8 447	0,05
Indutrade	105 832	25 643	0,15	Tokyo Electron	48 150	73 929	0,43
Ingersoll Rand	59 088	41 377	0,24	TSM	674 788	134 606	0,77
Knight-Swift Transportation	60 131	36 054	0,21	United Microelectronics	290 000	4 871	0,03
LG	20 438	14 728	0,08	Vanguard International Semiconductor	149 588	4 559	0,03
Lifco	88 412	20 565	0,12	Vitec Software	13 889	7 597	0,04
Masco	64 615	40 019	0,23	Wipro	73 081	3 740	0,02
Ming Yang Smart Energy	184 994	4 642	0,03	Workday	17 534	43 446	0,25
NGK Insulators	30 500	3 904	0,02	Zoom Video Communications	8 147	5 994	0,03
NIBE Industrier	678 416	69 402	0,40	Kommunikationstjänster			6,75
Norfolk Southern	7 538	18 352	0,11	Advanced Info Service	291 392	19 050	0,11
Owens Corning	22 282	31 632	0,18	Alphabet	246 701	322 221	1,85
OX2	49 338	3 616	0,02	Baidu ADR	6 825	10 051	0,06
Persol	117 500	22 718	0,13	BCE	143 800	70 503	0,41
Sandvik	420 844	88 419	0,51	Comcast	136 043	61 138	0,35
Schneider Electric	59 106	116 082	0,67	Deutsche Telekom	107 746	25 379	0,15
Secom	5 900	4 291	0,02	Embracer	299 304	7 926	0,05
Siemens	55 870	74 393	0,43	Far EasTone Telecommunications	312 000	8 493	0,05
Skanska	139 190	21 199	0,12	Hellenic Telecommunications Organization	4 804	890	0,01
SKF	134 198	25 384	0,15	Hemnet	28 858	5 448	0,03
Snap-on	36 387	113 312	0,65	HKT Trust & HKT	738 000	9 257	0,05
Sweco	80 640	9 645	0,06	Info Edge India	14 474	8 535	0,05
Teleperformance	1 225	2 223	0,01	Kakao	9 517	3 826	0,02
Toppan	116 700	27 016	0,16	KDDI	79 130	26 296	0,15
Trane Technologies	24 988	51 713	0,30	Kuaishou Technology	18 600	1 371	0,01
Trelleborg	89 322	23 769	0,14	Live Nation Entertainment	34 702	33 843	0,19
United Parcel Service	15 886	30 228	0,17	Match	49 168	22 367	0,13
United Rentals	24 216	116 208	0,67	Millicom Int. Cellular SDB	49 769	8 185	0,05
Volttronic Power Technology	8 000	5 444	0,03	MTG	32 179	2 179	0,01
Volvo	669 563	149 982	0,86	MTN	165 497	13 180	0,08
Waste Management	8 831	16 301	0,09	MultiChoice	88 400	4 830	0,03
WEG	179 100	14 886	0,09	NetEase	39 300	8 258	0,05
Wolters Kluwer	31 868	43 931	0,25	NetEase ADR	12 309	12 951	0,07
Yamato	20 500	3 985	0,02	Netflix	10 113	47 854	0,28
Zhejiang Expressway	1 156 877	9 478	0,05				

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
NTT	5 830 900	74 243	0,43
Pinterest	91 571	27 389	0,16
PLDT	8 455	2 166	0,01
Quebecor	38 000	9 934	0,06
SoftBank	25 400	12 847	0,07
Spark New Zealand	66 973	2 250	0,01
Stillfront	177 780	3 203	0,02
Tele2	219 286	19 670	0,11
Telekom Malaysia	79 000	897	0,01
Telenor	73 890	8 119	0,05
Telia Company	884 797	21 094	0,12
Telkom Indonesia Persero	4 444 100	12 793	0,07
Tencent	166 291	75 925	0,44
Tencent Music Entertainment ADR	38 077	3 044	0,02
Turkcell İletişim Hizmetleri	465 725	6 998	0,04
Verizon Communications	230 102	91 763	0,53
Viaplay	27 957	1 731	0,01
Vodafone	1 312 772	13 356	0,08
Walt Disney	53 185	51 091	0,29
Konsument dagligvaror		7,62	
AAK	69 886	14 173	0,08
Alibaba Health Information Technology	468 000	3 035	0,02
Arca Continental	170 548	18 956	0,11
Archer-Daniels-Midland	58 087	46 593	0,27
Axfood	42 828	9 829	0,06
Britannia Industries	9 137	6 038	0,03
Campbell Soup	71 961	35 554	0,20
Carrefour	148 679	30 590	0,18
Cencosud	98 834	2 047	0,01
Clicks	32 937	4 936	0,03
Coca-Cola	97 403	62 985	0,36
Coca-Cola Europacific Partners	46 196	32 150	0,19
Coca-Cola HBC	57 155	18 349	0,11
Colgate-Palmolive India	16 898	3 752	0,02
Conagra Brands	47 176	16 986	0,10
Danone	30 958	20 494	0,12
Darling Ingredients	18 036	12 106	0,07
Essity	233 480	67 266	0,39
General Mills	138 754	114 995	0,66
Grupo Bimbo	257 400	14 840	0,09
Hershey	27 375	73 397	0,42
Hindustan Unilever	20 144	7 095	0,04
JD Health International	101 900	6 938	0,04
JDE Peet's	15 382	4 920	0,03
Jorjee Hi-Tech Industrial And Commercial	70 491	3 855	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize	235 506	87 133	0,50
Kroger	46 338	23 324	0,13
Kuala Lumpur Kepong	118 100	5 995	0,03
L'Oreal	8 367	42 136	0,24
LG H&H	594	2 233	0,01
Loblaw Cos	73 200	71 653	0,41
Magnit	22 792	0	0,00
Mondelez International	25 441	19 990	0,12
Mowi	47 629	8 178	0,05
Nestle	66 791	86 725	0,50
Nongfu Spring	228 800	13 625	0,08
Orkla	503 746	38 983	0,22
PepsiCo	19 173	38 168	0,22
Ping An Healthcare and Technology	198 100	5 166	0,03
Procter & Gamble	41 205	67 099	0,39
Sumber Alfaria Trijaya	3 130 500	5 813	0,03
Suntory Beverage & Food	79 000	30 749	0,18
Target	10 082	14 485	0,08
Tyson Foods	23 020	12 608	0,07
Unilever	146 399	82 321	0,47
Unilever Indonesia	1 244 820	3 816	0,02
Vinda International	55 000	1 477	0,01
Walmart	16 298	27 458	0,16
Want Want China	552 000	3 952	0,02
Konsument sällanköp		9,33	
Airbnb	40 196	56 048	0,32
Alibaba	180 500	20 181	0,12
Alibaba ADR	30 128	27 212	0,16
Amadeus IT	32 591	26 776	0,15
Aptiv	24 411	26 750	0,15
Autoliv SDB	11 655	10 704	0,06
Bajaj Auto	24 118	14 881	0,09
Bilia	25 121	2 829	0,02
BMW	71 073	94 368	0,54
Booking	1 942	56 683	0,33
Boozt	21 890	2 629	0,02
BorgWarner	99 869	52 327	0,30
BYD	68 500	23 579	0,14
Coway	3 362	1 210	0,01
Dollarama	53 900	39 009	0,22
Dometic	126 208	9 009	0,05
Electrolux	86 269	12 716	0,07
Foschini	11 094	594	0,00
Fuyao Glass Industry	55 200	2 463	0,01
Geely Automobile	46 000	606	0,00
Gildan Activewear	25 200	8 753	0,05
H&M	251 003	46 611	0,27
Haier Smart Home	433 600	14 717	0,08
Hankook Tire & Technology	15 440	4 349	0,03
Hero MotoCorp	25 314	9 688	0,06
Hilton Worldwide	63 083	98 825	0,57

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Home Depot	42 773	142 775	0,82
Home Product Center	169 400	724	0,00
Honda Motor	61 159	19 826	0,11
JD Sports Fashion	671 700	13 338	0,08
JD.com	40 618	7 405	0,04
JD.com ADR	14 805	5 468	0,03
Jiumaojiu International	57 000	1 008	0,01
JM	16 468	2 381	0,01
Jubilant Foodworks	134 256	8 851	0,05
Jumbo	6 710	1 987	0,01
Kering	6 187	36 826	0,21
Lennar	62 511	83 886	0,48
LG Electronics	15 875	16 470	0,09
Lojas Renner	129 900	6 089	0,04
Lowe's Cos	44 290	107 510	0,62
Magna International	26 900	16 435	0,09
Mahindra & Mahindra	41 494	7 933	0,05
Meituan	132 019	22 231	0,13
MercadoLibre	3 338	42 859	0,25
MIPS	10 343	5 500	0,03
Moncler	21 739	16 232	0,09
Naspers	2 403	4 684	0,03
New Wave	31 599	3 037	0,02
Next	16 963	16 075	0,09
Sekisui Chemical	37 600	5 818	0,03
Sekisui House	367 795	79 803	0,46
Sony	65 171	63 099	0,36
Thule	40 921	12 886	0,07
TJX Cos	32 171	29 224	0,17
Topsports International	403 000	3 768	0,02
Toyota Motor	124 000	21 377	0,12
Tractor Supply	27 789	65 260	0,38
Vail Resorts	15 125	40 871	0,24
Vipshop ADR	63 892	11 465	0,07
Volvo Car	208 420	8 920	0,05
Woolworths	39 748	1 626	0,01
Yadea	342 000	8 391	0,05
Yum China	19 414	11 848	0,07
Zhongsheng	93 500	3 856	0,02

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Råvaror		5,16	
Billerud	87 301	7 167	0,04
Boliden	115 129	35 949	0,21
China Jushi	728 436	15 333	0,09
CMOC	1 968 000	11 110	0,06
Dow	37 561	21 614	0,12
Ecolab	26 447	52 806	0,30
Fortescue Metals	480 764	76 553	0,44
Ganfeng Lithium	222 200	15 634	0,09
Gerdau	217 490	12 298	0,07
Gold Fields	70 521	10 511	0,06
Gränges	41 118	4 256	0,02
Hexpol	102 028	11 703	0,07
Hindalco Industries	324 444	17 962	0,10
Holmen	33 462	13 040	0,08
Impala Platinum	108 275	7 794	0,04
Indorama Ventures	876 500	9 171	0,05
KGHM Polska Miedz	40 887	12 114	0,07
Klabin	307 300	14 914	0,09
LG Chem	1 632	7 810	0,04
Linde	19 161	79 035	0,45
Lotte Chemical	513	649	0,00
Lundin Mining	634 900	53 477	0,31
Mitsui Chemicals	46 300	14 622	0,08
Newmont	62 697	28 399	0,16
Nippon Steel	154 801	34 727	0,20
Norsk Hydro	460 650	29 614	0,17
Nucor	54 817	96 398	0,55
Nutrien	63 300	40 563	0,23
PhosAgro GDR	75 291	1	0,00
Rio Tinto	41 452	28 433	0,16
SCA	224 405	30 968	0,18
Sealed Air	41 671	17 783	0,10
Shin-Etsu Chemical	47 000	16 735	0,10
Sociedad Quimica y Minera de Chile	10 010	7 825	0,05
SSAB	331 753	24 987	0,14
Steel Dynamics	21 796	25 456	0,15
Westrock	31 707	9 836	0,06

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}		1,39	
Fastigheter		1,38	
Alexandria Real Estate Equities	19 830	24 437	0,14
American Tower	22 126	46 298	0,27
Crown Castle	33 665	41 555	0,24
Dexus	228 349	12 787	0,07
Goodman	103 477	14 909	0,09
Growthpoint Properties	372 388	2 501	0,01
Land Securities	296 772	23 398	0,13
SBA Communications	8 448	21 299	0,12
Stockland	1 045 545	30 249	0,17
Weyerhaeuser	62 296	22 558	0,13
Derivat		0,00	
OMXS30 IND, indexterminer	26 800	757	0,00

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övriga ^{K7)}			0,00
Hälsovård			0,00
NMC Health	1 177	2	0,00
Råvaror			0,00
PJSC Phosagro GDR USD	484	0	0,00
Summa aktieportfölj		16 504 711	94,98

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				2,01
SEK-Obligationer				2,01
Castellum 2024-09-09	4 000	93,51	3 784	0,02
Castellum 2024-09-20	1 000	94,60	964	0,01
Castellum 2025-08-19	4 000	89,61	3 647	0,02
Castellum 2025-11-27	2 000	88,04	1 779	0,01
Deutsche Bahn Finance 2026-02-12	6 000	90,18	5 422	0,03
DNB Bank ASA MULTI 2025-03-24	5 000	97,69	4 903	0,03
Essity 2025-01-17	8 000	93,77	7 520	0,04
European Bank for Reconstruc 2026-09-09	4 000	89,49	3 588	0,02
Fabege 2024-10-17	4 000	93,16	3 753	0,02
Getinge 2025-05-19	4 000	97,01	3 896	0,02
Industrivarden 2025-02-20	2 000	93,94	1 884	0,01
International Bank for Recon 2025-09-05	1 650	93,14	1 545	0,01
International Bank for Recon 2025-10-23	6 470	91,58	5 928	0,03
International Bank for Recon 2026-03-16	5 570	90,81	5 062	0,03
International Development 2025-06-25	11 730	92,90	10 897	0,06
International Finance 2025-03-24	4 000	93,91	3 760	0,02
Investment AB Latour 2024-11-29	4 000	94,73	3 807	0,02
Kommuninvest I Sverige 2026-02-04	4 790	92,41	4 441	0,03
Kommuninvest I Sverige 2026-06-10	2 950	90,48	2 670	0,02
Kommuninvest I Sverige 2026-11-12	7 210	91,23	6 623	0,04
Kommuninvest I Sverige 2027-06-15	6 770	88,21	5 973	0,03
Kommuninvest I Sverige 2027-11-26	7 010	85,88	6 031	0,03
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	10 730	87,00	9 346	0,05
Lansforsakringar Bank 2024-10-28	2 000	94,57	1 898	0,01
Lansforsakringar Bank 2025-09-25	4 000	91,45	3 675	0,02
Lansforsakringar Bank 2026-02-26	4 000	90,24	3 619	0,02
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	2 700	92,54	2 530	0,01
Nacka Kommun Sweden 2027-05-02	4 000	94,20	3 782	0,02
Nordea Bank Abp MULTI 2031-08-18	4 000	87,03	3 529	0,02
Nordea Hypotek 2026-09-16	4 600	89,66	4 143	0,02
Nordea Hypotek 2027-06-16	24 000	89,45	21 478	0,12
Nordea Hypotek 2027-11-25	4 000	97,51	3 981	0,02
Nordic Investment Bank 2025-10-13	3 020	91,67	2 771	0,02
Nordic Investment Bank 2026-10-20	3 190	89,65	2 868	0,02
Region Skane 2026-06-01	8 000	90,61	7 251	0,04
Sandvik 2025-02-18	8 000	94,56	7 601	0,04
SBAB Bank 2025-09-02	2 000	98,41	2 032	0,01
SBAB Bank AB MULTI 2024-10-23	2 000	98,76	1 986	0,01
SBAB Bank AB MULTI 2026-02-03	7 000	98,56	7 025	0,04
Skandinaviska Enskilda Banke 2025-12-17	4 000	92,95	3 740	0,02
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-05-15	14 000	98,39	13 845	0,08
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	10 000	96,97	10 033	0,06
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	24 000	88,91	21 403	0,12
Sparbanken Sjuharad 2024-08-07	2 000	95,17	1 912	0,01
Sparbanken Sjuharad 2025-06-09	6 000	96,43	5 797	0,03
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	14 000	98,94	13 902	0,08
Stadshypotek 2024-12-03	4 000	96,50	3 895	0,02
Stadshypotek 2027-03-01	40 000	90,14	36 169	0,21
Sveaskog 2024-10-16	6 000	95,16	5 757	0,03
Sveaskog 2025-10-13	2 000	98,71	1 992	0,01
Svensk Exportkredit 2025-06-26	8 000	92,53	7 403	0,04
Sveriges Sakerställda Obliga 2026-06-17	14 000	94,52	13 243	0,08
Sveriges Sakerställda Obliga 2027-06-09	14 000	86,82	12 157	0,07
Uppsala Kommun 2028-04-20	4 000	97,82	3 939	0,02
Volvo Treasury 2025-06-18	5 000	99,76	4 995	0,03
Willhem 2025-09-30	2 000	90,71	1 823	0,01
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				0,28
SEK-Obligationer				0,10
L E Lundbergforetagen 2023-10-24	4 000	99,08	4 000	0,02
Volvo Treasury 2023-09-13	2 000	99,33	1 995	0,01
Volvo Treasury 2024-02-26	12 000	97,55	11 727	0,07
SEK-Räntejusteringslån				0,18
City of Ostersund Sweden 2028-04-18	2 000	99,85	2 013	0,01
DNB Bank ASA 2030-05-28	4 000	100,26	4 032	0,02
Getinge AB 2025-11-17	2 000	102,01	2 054	0,01

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Lansforsakringar Bank AB 2025-11-17	2 000	99,94	2 010	0,01
Nordea Bank Abp 2026-08-25	5 000	99,55	5 002	0,03
Nordea Bank Abp 2028-09-26	8 000	99,93	7 999	0,05
Nordea Bank Abp 2031-08-18	4 000	96,39	3 877	0,02
SBAB Bank AB 2024-06-20	2 000	99,90	2 001	0,01
Sparbanken Skane AB 2025-11-16	2 000	100,22	2 017	0,01
Derivat				-0,00
SW 2YR NBK	18		-6	-0,00
SW 5YR NBK	40		-46	-0,00
SW 5YR STDS	71		-113	-0,00
SWEDISH 10YR	9		-10	-0,00
Swedish 2YR	45		-17	-0,00
SWEDISH 5YR	-80		46	0,00

Övriga ^{K7)}

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
SEK-Räntejusteringslån				0,06
Kraftringen Energi AB 2025-10-21	2 000	100,15	2 022	0,01
Kraftringen Energi AB 2027-06-15	2 000	100,25	2 009	0,01
Sydvatten AB 2028-05-08	6 000	99,52	6 008	0,03
Derivat				0,01
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	2 188 392		148	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-22 687		427	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) HKD/SEK	-15 744		15	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-15 585		-138	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	-95 809		1 953	0,01
Valutatermin BofA (FR) AUD/SEK	-2 456		-97	-0,00
Valutatermin BofA (FR) CAD/SEK	-11 073		-136	-0,00
Valutatermin BofA (FR) SGD/SEK	-1 716		-94	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) SEK/JPY	79 263		6	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) CHF/SEK	-4 971		-68	-0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) GBP/SEK	-4 695		-359	-0,00
Summa ränteportfölj			409 673	2,36
Summa finansiella instrument			16 914 383	97,34
Övriga tillgångar och skulder			462 295	2,66
Fondförmögenhet			17 376 678	100,00

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

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 95,61 procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 1,67 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 0,07 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

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

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding Ltd	0,27
Alphabet Inc	1,85
AstraZeneca PLC	0,69
Atlas Copco AB	1,20
Bancolumbia SA	0,04
Castellum AB	0,16
China Merchants Bank Co Ltd	0,05
DNB Bank ASA	0,35
Epiroc AB	0,43
Essity AB	0,43
Fabege AB	0,07
Getinge AB	0,13

Industrivarden AB	0,20
Investor AB	1,15
JD.com Inc	0,07
Kraftringen Energi AB	0,02
Lansforsakringar Bank AB	0,06
LG Chem Ltd	0,04
NetEase Inc	0,12
Nordea Bank Abp	0,47
Nordea Hypotek AB	0,17
PhosAgro	0,00
Samsung Electronics Co Ltd	0,46
Sandvik AB	0,55
SBAB Bank AB	0,08
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0,72
Sparbanken Sjuharad AB	0,04
Sparbanken Skane AB	0,09
SSAB AB	0,14
Stadshypotek AB	0,23
Sveaskog AB	0,04
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	0,15
Unilever PLC	0,47
Volvo Treasury AB	0,11

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

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 data per 30/6 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
AUD	-17 503
CAD	-89 572
CHF	-59 690
EUR	-265 624
GBP	-63 830
HKD	-21 513
JPY	-169 439
NOK	-15 599
SEK	1 742 612
SGD	-13 597
USD	-1 024 588

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	62 129
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-73 507
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	163 882

Motpart till derivathandel

Swedbank AB
JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Danske Bank A/S
Nordea Bank Abp
Citibank Europe PLC
Societe Generale SA
Morgan Stanley Europe SE
Svenska Handelsbanken AB
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Redovisningsprinciper

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

Balansräkning (TKR)

	2023-06-30		2022-06-30
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper	16 912 115		13 560 348
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 548		471
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	803		1 231
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	16 915 466		13 562 051
Bankmedel och övriga likvida medel	472 185		419 112
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 259		38
Övriga tillgångar	203 628		26 917
Summa tillgångar	17 594 537		14 008 118
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	890		21 860
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	192		2 836
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 083		24 696
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 548		6 389
Övriga skulder	209 227		13 882
Summa skulder	217 859		44 968
Fondförmögenhet	17 376 678		13 963 150
Poster inom linjen		%*	%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga —
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga —
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga —
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga —
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga —
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga —
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga —
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	9 454	0,1	8 981 0,1
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga —
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga —

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Generationsfond 90-tal

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 15,6 procent under första halvåret och andelsklass B steg 15,2 procent. Jämförelseindex steg 14,6 procent.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin och företagens vinster än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång, bidrog till positiv börsutveckling. I mars fick bankaktier en rejäl sättnings när ett par regionala banker i USA kollapsade varpå obligationsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja sina styrräntor. Även Riksbanken höjde styrräntan kraftigt och de svenska obligationsräntorna steg. Riskerna i svensk ekonomi kopplat till räntehöjningar, skuldtyngda hushåll och problem för en del fastighetsbolag bidrog till att kronan försvagades rejält

Utveckling och förändring av innehaven

Stigande börser i Sverige och globalt bidrog till fondens positiva avkastning i absoluta tal. Placeringarna i globala aktier gynnades dessutom av kronförsvagningen. Jämfört med index utvecklades den globala aktieportföljen bättre bland annat tack var sin högre andel i IT-sektorn och i synnerhet amerikanska halvledarbolag som Lam Research och KLA Tencor. Bolagen gynnades av det stora intresset för AI. Portföljen med tillväxtmarknadsaktier utvecklades också positivt även om de kinesiska aktiernas svaga utveckling dämpade den absoluta avkastningen. Ränteportföljen gav en positiv avkastning både i absoluta tal och jämfört med index. Portföljen hade i början av året en stor övervikt i realränteobligationer, som till följd av den oväntat höga inflationen utvecklades väsentligt bättre än nominella statsobligationer och bostadsobligationer.

I den globala aktieportföljen ökade vi innehavet i det amerikanska läkemedelsbolaget Eli Lilly, vars starka produktutbud fortsätter att ge resultat i form av en stark vinsttillväxt. Efter en relativt god kursutveckling i början på halvåret tog vi tillfället i akt och sålde placeringen i det amerikanska bolaget Mosaic, tillverkare och distributör av jordbrukskemikalier. Bolagets tillväxtutsikter har försämrats under perioden. Bland tillväxtmarknadsaktierna köpte vi aktier i bland annat Gerda, en brasiliansk stålproducent. Bolaget har attraktiv värdering och goda tillväxtutsikter och har ett lågt koldioxidavtryck jämfört med andra stålbolag.

Fonden har striktare uteslutningskriterier kopplade till den normbaserade granskningen än de generella kriterier som, genom vår policy för ansvarsfulla investeringar, gäller för Nordeas fonder. Det innebär att om ett bolag bryter mot internationella lagar, normer eller regler så utesluts bolaget direkt ur fonden. Starbucks har verifierade överträdelse då de inte respekterar de anställdas fackliga rättigheter och fondens hela innehav i bolaget har därmed sålts av.

Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Några av dessa risker tar ut varandra och risknivån hamnar därför oftast mellan en aktiefond och en räntefond. Fonden har placeringar i valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management
Registreringsland: Sverige
Startdatum: A 6/5 2014 • B 1/3 2021
ISIN-kod: A SE0005880093 • B SE0015556675
SFDR-klassificering: Artikel 8

Generationsfond. Tänkt pensionsdag 1 januari 2060. Placerar i aktier, aktiefonder och aktierelaterade instrument samt till en mindre del i räntebärande värdepapper. Tio år före den tänkta pensionsdagen börjar fonden viktas över mot räntebärande placeringar.

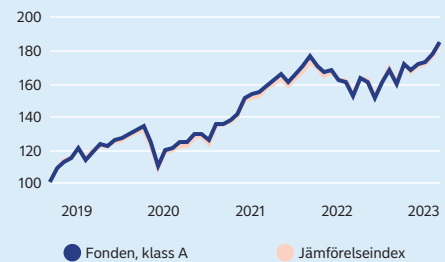
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

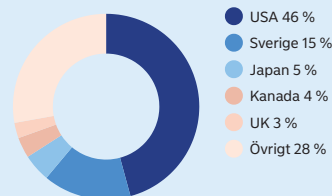
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	2 416	2 121	2 294	1 591	1 295	852	255	149	65	17
A										
Andelsvärde, kr	271,52	234,88	260,02	199,83	193,89	146,94	154,21	138,62	123,62	116,91
Utestående andelar, tusental	6 169	6 172	5 636	8 015	6 677	5 795	1 651	1 073	529	146
Totalavkastning ¹⁾ , %	15,6	-9,7	30,1	3,1	32,0	-4,7	11,2	12,1	5,7	16,9
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	14,6	-7,3	28,2	3,6	30,3	-2,4	11,4	13,9	5,8	16,8
Aktiv risk 2 år, %	1,3	1,1	1,1	1,2	1,1	0,9	1,2	1,5	-	-
B										
Andelsvärde, kr	126,52	109,80	122,35	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	5 859	6 113	6 770	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	15,2	-10,3	22,3	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	14,6	-7,3	20,8	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	1,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 12,9

A
 Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % 7,9
 Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % 10,9
 Totalrisk 2 år, % 12,7
 Sharpekvot 2 år 0,5

B
 Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % 7,2
 Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % -
 Totalrisk 2 år, % 12,7
 Sharpekvot 2 år 0,5

Kostnader

A
 Förvaltningsavgift, % 0,50
 Förvaltningskostnad, tkr 3 870,9
 Förvaltningskostnad under ett år, kr
 - engångsinsättning 10 000 kr 54,46
 - löpande sparande 100 kr/månad 3,42
 Avgifter³⁾, % 0,51
 Insättningsavgift, % 0
 Uttagsavgift, % 0

B
 Förvaltningsavgift, % 1,15
 Förvaltningskostnad, tkr 3 885,4
 Förvaltningskostnad under ett år, kr
 - engångsinsättning 10 000 kr 124,84
 - löpande sparande 100 kr/månad 7,84
 Avgifter³⁾, % 1,15
 Insättningsavgift, % 0
 Uttagsavgift, % 0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, % 5,5
 - varav aktier 5,2
 - varav räntor 8,9
 Omsättningshastighet, ggr 0,3

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2014-05-06 MSCI Emerging Markets net 9,5 %, MSCI World ex Swe net 52,3 %, MSCI World Local net 6,7 %, SIX Return 23,8 %, OMRX-Bond 5 %, OMRX-TBill 2,9 %

2015-06-30 MSCI Emerging Markets net 9,5 %, MSCI World ex Swe net 52,3 %, MSCI World Hi Div Local net 9,5 %, SIX Return 23,8 %, OMRX-Bond 5 %

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

2016-11-30 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div Local net 10,5 %, SIX Return 14,3 %, OMRX-Bond 5 %

2018-12-17 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div Local net 10,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 14,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 0,8 %, OMRX Mortgage 3-5 2,8 %, OMRX Municipal 1,5 %

2021-12-31 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div Local net 10,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 14,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 0,8 %, OMRX Mortgage 3-5 2,8 %, OMRX Municipal 1,5 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Generationsfond 90-tal och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

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

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

Innehav per den 30/6 2023

Aktieportfölj

Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K41}

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
EL, vatten och gas		2,55	
AES	11 273	2 512	0,10
Beijing Enterprises Water	676 000	1 731	0,07
China Longyuan Power	61 000	678	0,03
Corp ACCIONA Energias Renovables	1 777	649	0,03
CPFL Energia	11 400	876	0,04
E.ON	23 736	3 271	0,14
Enel	45 083	3 278	0,14
Energetica de Minas Gerais	47 909	1 367	0,06
ENN Energy	1 000	134	0,01
Hydro One	43 300	13 236	0,55
Meridian Energy	157 696	5 830	0,24
NextEra Energy	14 771	11 703	0,48
Northland Power	4 300	957	0,04
Power Grid Corp of India	79 675	2 674	0,11
Redeia	19 127	3 480	0,14
SSE	10 096	2 552	0,11
Verbund	4 400	3 817	0,16
Ørsted	2 893	2 975	0,12
Fastigheter		1,05	
Aldar Properties	164 824	2 464	0,10
Atrium Ljungberg	3 414	640	0,03
Balder	35 575	1 399	0,06
Castellum	23 532	2 431	0,10
Catena	1 805	714	0,03
Central Pattana	60 100	1 203	0,05
Daiwa House Industry	8 000	2 265	0,09
Diös Fastigheter	5 293	368	0,02
Fabege	14 629	1 136	0,05
Hufvudstaden	5 713	734	0,03
Land & Houses	250 300	646	0,03
Mitsubishi Estate	9 100	1 162	0,05
NEPI Rockcastle	6 980	442	0,02
Nyfosa	8 119	487	0,02
Pandox	5 001	633	0,03
Platzer Fastigheter Hold.	4 305	344	0,01
Sagax	10 618	2 279	0,09
Samhällsbyggnadsbolaget	58 681	242	0,01
Swire Properties	142 200	3 771	0,16
Wallenstam	24 441	895	0,04
Wihlborgs Fastigheter	15 009	1 174	0,05
Finans		15,95	
3i	21 747	5 791	0,24
Abu Dhabi Commercial Bank	85 261	2 031	0,08
Aflac	1 943	1 459	0,06
Agricultural Bank of China	201 000	852	0,04
AIG	7 461	4 629	0,19
Allianz	2 737	6 887	0,29
American Express	3 703	6 971	0,29
Assicurazioni Generali	24 824	5 466	0,23
AXA	7 681	2 457	0,10
Bajaj Finance	1 100	1 036	0,04
Banco Bradesco	12 465	460	0,02
Banco do Brasil	15 600	1 757	0,07
Banco Santander	96 981	3 896	0,16
Bancolumbia	11 636	895	0,04
Bank Mandiri Persero	133 000	498	0,02
Bank Negara Indonesia Persero	21 900	144	0,01
Bank of China	319 000	1 379	0,06
Bank of Montreal	3 100	3 013	0,12
Bank Polska Kasa Opieki	5 964	1 753	0,07
BB Seguridade Participacoes	13 900	960	0,04
BDO Unibank	37 350	1 004	0,04
BNP Paribas	8 377	5 728	0,24
BOC Hong Kong	53 000	1 748	0,07
Canadian Imperial Bank of Commerce	6 000	2 763	0,11
Cboe Global Markets	2 012	2 997	0,12
Chailease	11 300	798	0,03
China CITIC Bank	26 000	132	0,01
China Construction Bank	409 000	2 855	0,12
China Galaxy Securities	98 000	564	0,02
China Merchants Bank	24 500	1 197	0,05
Chubb	315	645	0,03
CIMB	128 444	1 502	0,06
Citigroup	22 388	11 247	0,47
Citizens Financial	12 607	3 567	0,15
Commercial International Bank Egypt GDR	80 231	989	0,04
Credicorp	275	438	0,02
CTBC Financial	123 000	1 059	0,04
Discover Financial Services	4 640	5 905	0,24
DNB Bank	34 813	7 054	0,29
Emirates NBD Bank	43 105	1 880	0,08
EQT	21 106	4 401	0,18
Erste Group Bank	904	338	0,01
Eurobank Ergasias Services and	80 708	1 441	0,06
FactSet Research Systems	905	3 897	0,16
Fidelity National Financial	18 123	7 059	0,29
FincoBank Banca Fineco	3 183	461	0,02

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Grupo Financiero Banorte	15 400	1 366	0,06
Hana Financial	5 658	1 816	0,08
Hartford Financial	6 833	5 277	0,22
Housing Development Finance	5 817	2 159	0,09
ICICI Bank	27 469	3 376	0,14
Industrivärden	15 822	4 716	0,20
ING Groep	26 451	3 861	0,16
Investimentos Itau	118 820	2 572	0,11
Investor	130 261	28 052	1,16
Itau Unibanco	3 500	223	0,01
JPMorgan Chase	13 698	21 350	0,88
Julius Baer	1 093	742	0,03
KB Financial	3 582	1 401	0,06
KBC	5 775	4 356	0,18
KeyCorp	6 665	677	0,03
Kinnevik	13 391	2 006	0,08
Malayan Banking	14 508	289	0,01
Manulife Financial	56 900	11 566	0,48
Mastercard	2 337	9 850	0,41
MetLife	15 053	9 162	0,38
Mitsubishi UFJ Financial	23 908	1 901	0,08
Mizuho Financial	2 616	430	0,02
Moneta Money Bank	3 961	156	0,01
Morgan Stanley	5 358	4 974	0,21
Moscow Exchange MICEX-RTS	32 194	0	0,00
Nasdaq	4 616	2 497	0,10
Nedbank	10 166	1 326	0,05
Nordea Bank	73 500	8 672	0,36
Orix	42 785	8 347	0,35
OTP Bank Nyrt	1 652	631	0,03
Oversea-Chinese Banking	48 768	4 776	0,20
Phoenix	44 817	3 279	0,14
Ping An Insurance Group Co of China	50 000	3 432	0,14
Power Corp of Canada	12 500	3 626	0,15
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	2 947	282	0,01
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	2 241	234	0,01
QBE Insurance	13 968	1 571	0,07
RHB Bank	54 382	683	0,03
Sampo	97	47	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	592	1 115	0,05
Samsung Life Insurance	1 337	737	0,03
Santander Bank Polska	994	1 025	0,04
SEB	90 341	10 800	0,45
Shinhan Financial	8 246	2 296	0,10
Shriram Finance	6 714	1 532	0,06
Standard Bank	11 235	1 143	0,05
State Bank of India	24 890	1 875	0,08
State Street	8 338	6 583	0,27
Sumitomo Mitsui Financial	17 538	8 066	0,33
Sun Life Financial	6 500	3 646	0,15
Svenska Handelsbanken	82 661	7 497	0,31
Swedbank	53 316	9 720	0,40
Swiss Re	1 907	2 074	0,09
Synchrony Financial	10 364	3 811	0,16
T Rowe Price	1 576	1 901	0,08
TCS GDR	1 160	0	0,00
Tokio Marine	12 600	3 119	0,13
Toronto-Dominion Bank	7 206	4 818	0,20
Truist Financial	5 822	1 929	0,08
UBS	12 883	2 813	0,12
UniCredit	28 806	7 265	0,30
United Overseas Bank	8 500	1 898	0,08
Visa	5 537	14 132	0,58
Hälsovård		11,83	
3SBio	117 000	1 268	0,05
AbbVie	7 710	11 068	0,46
AddLife	6 226	757	0,03
Agilent Technologies	2 188	2 810	0,12
Amgen	6 051	14 490	0,60
Arjo	11 094	431	0,02
AstraZeneca	10 877	16 840	0,70
Bangkok Dusit Medical Services	115 900	983	0,04
BioArctic	2 157	598	0,02
BioGaia	4 749	551	0,02
BioMerieux	542	614	0,03
Bristol-Myers Squibb	20 663	14 291	0,59
China Medical System	78 000	1 370	0,06
Cipla	13 166	1 757	0,07
Coloplast	377	509	0,02
CSPC Pharmaceutical	77 840	730	0,03
CVS Health	7 990	5 940	0,25
Elekta	20 112	1 675	0,07
Elevance Health	535	2 533	0,10
Eli Lilly	1 892	9 528	0,39
EssilorLuxottica	2 638	5 362	0,22
GE HealthCare Technologies	838	724	0,03
Getinge	12 116	2 282	0,09
GSK	27 900	5 309	0,22
HCA Healthcare	3 316	10 861	0,45
Hologic	6 206	5 410	0,22
Hoya	2 200	2 805	0,12
IHH Healthcare	39 900	543	0,02
IQVIA	4 561	10 995	0,46
Johnson & Johnson	8 635	15 327	0,63
Kalbe Farma	1 089 300	1 607	0,07
Livzon Pharmaceutical	24 800	920	0,04
Lonza	1 814	11 639	0,48

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾		Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
McKesson	1 498	6 845	0,28	Zhejiang Weixing New Building Materials	4 000	122	0,01
Medicover	3 356	552	0,02	ZTO Express Cayman ADR	5 680	1 537	0,06
Merck	15 407	18 976	0,79	IT			19,42
Mettler-Toledo International	417	5 982	0,25	Accton Technology	15 000	1 813	0,08
Novo Nordisk	3 175	5 515	0,23	Addnode	7 032	585	0,02
Olympus	5 000	846	0,04	Adobe	2 267	11 938	0,49
Ono Pharmaceutical	1 169	228	0,01	Advanced Micro Devices	3 921	4 797	0,20
Quest Diagnostics	6 349	9 655	0,40	Advantest	2 100	3 003	0,12
Richter Gedeon Nyrt	4 464	1 195	0,05	Apple	40 824	84 776	3,51
Roche	5 358	17 709	0,73	Applied Materials	2 097	3 281	0,14
Sanofi	3 416	3 948	0,16	ASML	705	5 513	0,23
Sartorius	666	2 470	0,10	Broadcom	974	9 169	0,38
Sectra	8 420	1 515	0,06	Capgemini	2 612	5 336	0,22
Shandong Weigao Group Medical Polymer	34 800	491	0,02	Catcher Technology	13 000	790	0,03
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	1 000	446	0,02	Check Point Software Technologies	3 808	5 274	0,22
Sonova	443	1 277	0,05	Cisco	25 585	14 316	0,59
Swedish Orphan Biovitrum	8 185	1 712	0,07	Crowdstrike	1 208	1 917	0,08
Terumo	4 200	1 431	0,06	Delta Electronics	19 000	2 267	0,09
Thermo Fisher Scientific	730	4 093	0,17	Delta Electronics Thailand	11 400	320	0,01
UnitedHealth	4 849	24 931	1,03	DocuSign	1 895	1 063	0,04
Vertex Pharmaceuticals	752	2 868	0,12	Dropbox	12 613	3 645	0,15
Vitrolife	3 812	801	0,03	Dynatrace	1 232	683	0,03
Waters	144	411	0,02	Enphase Energy	1 765	3 089	0,13
WuXi AppTec	2 300	198	0,01	EPAM Systems	172	416	0,02
Wuxi Biologics Cayman	16 000	827	0,03	Ericsson	141 717	8 272	0,34
Zoetis	4 492	8 404	0,35	Fortinet	14 541	11 868	0,49
Industri			14,02	Fortnox	27 425	1 741	0,07
3M	8 367	9 024	0,37	Gen Digital	12 763	2 550	0,11
A.P. Møller - Mærsk	20	382	0,02	GoerTek	10 200	269	0,01
ABB	20 836	8 826	0,37	HCL Technologies	18 986	2 966	0,12
Addtech	14 331	3 339	0,14	Hewlett Packard Enterprise	24 989	4 549	0,19
AFRY	5 069	805	0,03	Hexagon	121 339	16 083	0,67
AGC	4 300	1 658	0,07	Infosys	12 356	2 170	0,09
Alfa Laval	16 165	6 316	0,26	Keysight Technologies	2 018	3 648	0,15
Assa Abloy	52 722	13 760	0,57	KLA	989	5 173	0,21
Atlas Copco	199 019	29 381	1,22	Lagercrantz	10 940	1 515	0,06
Beijer Ref	18 791	2 589	0,11	Lam Research	697	4 851	0,20
Brambles	99 575	10 301	0,43	LG Innotek	651	1 650	0,07
Bravida	11 116	1 157	0,05	MediaTek	10 000	2 383	0,10
Bunzl	5 303	2 192	0,09	Microchip Technology	3 887	3 726	0,15
Caterpillar	3 822	10 132	0,42	Microsoft	21 776	80 063	3,31
Cie de Saint-Gobain	2 889	1 904	0,08	Mycronic	4 114	1 099	0,05
Cintas	749	4 010	0,17	Nice	1 693	3 725	0,15
CJ	1 734	970	0,04	Nokia	74 407	3 373	0,14
CNH Industrial	20 194	3 131	0,13	NVIDIA	8 919	40 448	1,67
Computershare	3 499	587	0,02	Oracle	3 574	4 643	0,19
Contemporary Amperex Technology	4 618	1 571	0,07	Palo Alto Networks	1 094	3 000	0,12
Cummins	1 020	2 695	0,11	Qualcomm	2 307	2 963	0,12
Dai Nippon Printing	7 854	2 392	0,10	Renesas Electronics	12 600	2 542	0,11
Deere	1 170	5 130	0,21	Salesforce	3 742	8 595	0,36
DSV	1 571	3 582	0,15	Samsung Electro-Mechanics	1 751	2 072	0,09
Eiffage	2 170	2 450	0,10	Samsung Electronics	19 731	11 361	0,47
Emerson Electric	3 483	3 377	0,14	Samsung SDI	162	887	0,04
Epiroc	54 699	10 548	0,44	ServiceNow	939	5 668	0,23
Fanuc	3 200	1 203	0,05	Sinch	38 759	936	0,04
FedEx	1 046	2 815	0,12	SK Hynix	1 086	1 024	0,04
Fortune Brands Innovations	5 359	4 179	0,17	Skyworks Solutions	2 240	2 681	0,11
GoodWe Technologies	1 008	250	0,01	STMicroelectronics	11 892	6 365	0,26
Grupo Aeroportuario del Sureste	6 755	2 029	0,08	Sunny Optical Technology	6 100	656	0,03
Havells India	5 348	902	0,04	Synopsys	672	3 155	0,13
Hikari Tsushin	100	154	0,01	Tata Consultancy Services	8 156	3 542	0,15
Hubbell	650	2 305	0,10	TE Connectivity	1 825	2 748	0,11
Husqvarna	23 566	2 301	0,10	TIS	4 600	1 234	0,05
Indutrade	14 857	3 600	0,15	Tokyo Electron	6 655	10 218	0,42
Ingersoll Rand	8 146	5 704	0,24	TSM	96 000	19 150	0,79
Knight-Swift Transportation	8 372	5 020	0,21	United Microelectronics	41 000	689	0,03
LG	2 912	2 098	0,09	Vanguard International Semiconductor	21 000	640	0,03
Lifco	12 415	2 888	0,12	Vitec Software	1 990	1 089	0,05
Masco	8 945	5 540	0,23	Wipro	10 395	532	0,02
Ming Yang Smart Energy	26 000	652	0,03	Workday	2 411	5 974	0,25
NGK Insulators	4 100	525	0,02	Zoom Video Communications	1 135	835	0,03
NIBE Industrier	95 240	9 743	0,40	Kommunikationstjänster			6,76
Norfolk Southern	1 046	2 547	0,11	Advanced Info Service	42 700	2 792	0,12
Owens Corning	3 160	4 486	0,19	Alphabet	34 302	44 803	1,85
OX2	6 887	505	0,02	Baidu ADR	1 000	1 473	0,06
Persol	16 100	3 113	0,13	BCE	19 900	9 757	0,40
Sandvik	59 081	12 413	0,51	Comcast	18 888	8 488	0,35
Schneider Electric	8 218	16 140	0,67	Deutsche Telekom	14 671	3 456	0,14
Secom	900	655	0,03	Embracer	41 780	1 106	0,05
Siemens	7 847	10 377	0,43	Far EasTone Telecommunications	46 000	1 252	0,05
Skanska	19 542	2 976	0,12	Hellenic Telecommunications Organization	676	125	0,01
SKF	18 839	3 563	0,15	Hemmet	4 028	760	0,03
Snap-on	5 059	15 754	0,65	HKT Trust & HKT	101 000	1 267	0,05
Sweco	11 256	1 346	0,06	Info Edge India	2 120	1 250	0,05
Teleperformance	210	381	0,02	Kakao	1 404	564	0,02
Toppan	16 400	3 797	0,16	KDDI	10 777	3 581	0,15
Trane Technologies	3 463	7 167	0,30	Kuaishou Technology	2 900	214	0,01
Trelleborg	12 539	3 337	0,14	Live Nation Entertainment	4 880	4 759	0,20
United Parcel Service	2 235	4 253	0,18	Match	6 842	3 112	0,13
United Rentals	3 367	16 158	0,67	Millicom Int. Cellular SDB	6 947	1 142	0,05
Voltronic Power Technology	1 000	681	0,03	MTG	4 693	318	0,01
Volvo	93 667	20 981	0,87	MTN	24 238	1 930	0,08
Waste Management	1 198	2 211	0,09	MultiChoice	12 977	709	0,03
WEG	25 500	2 120	0,09	NetEase	6 500	1 366	0,06
Wolters Kluwer	4 412	6 082	0,25	NetEase ADR	1 690	1 778	0,07
Yamato	3 300	641	0,03	Netflix	1 399	6 620	0,27
Zhejiang Expressway	166 000	1 360	0,06				

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾		Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
NTT	802 100	10 213	0,42	Home Depot	5 945	19 844	0,82
Pinterest	12 690	3 796	0,16	Home Product Center	25 900	111	0,00
PLDT	1 220	312	0,01	Honda Motor	8 362	2 711	0,11
Quebecor	5 500	1 438	0,06	JD Sports Fashion	93 520	1 857	0,08
SoftBank	3 500	1 770	0,07	JD.com	5 802	1 058	0,04
Spark New Zealand	10 182	342	0,01	JD.com ADR	2 081	769	0,03
Stillfront	24 761	446	0,02	Jiumaojiu International	9 000	159	0,01
Tele2	30 799	2 763	0,11	JM	2 392	346	0,01
Telekom Malaysia	11 700	133	0,01	Jubilant Foodworks	19 066	1 257	0,05
Telenor	10 701	1 176	0,05	Jumbo	950	281	0,01
Telia Company	124 219	2 961	0,12	Kering	859	5 113	0,21
Telkom Indonesia Persero	640 600	1 844	0,08	Lennar	8 698	11 672	0,48
Tencent	22 600	10 319	0,43	LG Electronics	2 261	2 346	0,10
Tencent Music Entertainment ADR	5 179	414	0,02	Lojas Renner	18 800	881	0,04
Turkcell İletişim Hizmetleri	67 130	1 009	0,04	Lowe's Cos	6 100	14 807	0,61
Verizon Communications	31 769	12 669	0,52	Magna International	3 700	2 261	0,09
Viaplay	4 081	253	0,01	Mahindra & Mahindra	5 922	1 132	0,05
Vodafone	184 824	1 880	0,08	Meituan	18 750	3 157	0,13
Walt Disney	7 371	7 081	0,29	MercadoLibre	459	5 894	0,24
				MIPS	1 444	768	0,03
Konsument dagligvaror			7,59	Moncler	3 147	2 350	0,10
AAK	9 839	1 995	0,08	Naspers	338	659	0,03
Alibaba Health Information Technology	66 000	428	0,02	New Wave	4 393	422	0,02
Arca Continental	24 300	2 701	0,11	Next	2 452	2 324	0,10
Archer-Daniels-Midland	7 996	6 414	0,27	Sekisui Chemical	5 600	867	0,04
Axfood	5 978	1 372	0,06	Sekisui House	50 685	10 998	0,46
Britannia Industries	1 285	849	0,04	Sony	8 985	8 699	0,36
Campbell Soup	9 880	4 881	0,20	Thule	5 765	1 815	0,08
Carrefour	20 545	4 227	0,17	TJX Cos	4 451	4 043	0,17
Cencosud	14 890	308	0,01	Topsports International	57 000	533	0,02
Clicks	4 630	694	0,03	Toyota Motor	16 900	2 913	0,12
Coca-Cola	13 529	8 748	0,36	Tractor Supply	3 842	9 023	0,37
Coca-Cola Europacific Partners	6 290	4 378	0,18	Vail Resorts	2 105	5 688	0,24
Coca-Cola HBC	7 783	2 499	0,10	Vipshop ADR	9 127	1 638	0,07
Colgate-Palmolive India	2 357	523	0,02	Volvo Car	29 093	1 245	0,05
Conagra Brands	6 409	2 308	0,10	Woolworths	5 648	231	0,01
Danone	4 215	2 790	0,12	Yadea	48 000	1 178	0,05
Darling Ingredients	2 511	1 685	0,07	Yum China	2 771	1 691	0,07
Essity	32 777	9 443	0,39	Zhongsheng	13 500	557	0,02
General Mills	19 160	15 879	0,66				
Grupo Bimbo	36 800	2 122	0,09	Råvaror			5,17
Hershey	3 812	10 221	0,42	Billerud	12 186	1 000	0,04
Hindustan Unilever	2 886	1 017	0,04	Boliden	16 162	5 047	0,21
JD Health International	14 350	977	0,04	China Jushi	103 744	2 184	0,09
JDE Peet's	2 274	727	0,03	CMOC	282 000	1 592	0,07
Jorjee Hi-Tech Industrial And Commercial	10 098	552	0,02	Dow	5 296	3 047	0,13
Koninklijke Ahold Delhaize	32 466	12 012	0,50	Ecolab	3 644	7 276	0,30
Kroger	6 412	3 227	0,13	Fortescue Metals	66 554	10 597	0,44
Kuala Lumpur Kepong	16 600	843	0,03	Ganfeng Lithium	31 680	2 229	0,09
L'Oreal	1 150	5 791	0,24	Gerdau	30 770	1 740	0,07
LG H&H	84	316	0,01	Gold Fields	10 086	1 503	0,06
Loblaw Cos	10 100	9 887	0,41	Gränges	5 735	594	0,02
Magnit	3 265	0	0,00	Hexpol	14 391	1 651	0,07
Mondelez International	3 531	2 774	0,11	Hindalco Industries	46 170	2 556	0,11
Mowi	6 652	1 142	0,05	Holmen	4 714	1 837	0,08
Nestle	9 221	11 973	0,50	Impala Platinum	15 394	1 108	0,05
Nongfu Spring	32 800	1 953	0,08	Indorama Ventures	124 400	1 302	0,05
Orkla	69 741	5 397	0,22	KGHM Polska Miedz	5 833	1 728	0,07
PepsiCo	2 605	5 186	0,21	Klabin	43 800	2 126	0,09
Ping An Healthcare and Technology	27 900	728	0,03	LG Chem	232	1 107	0,05
Procter & Gamble	5 705	9 290	0,38	Linde	2 671	11 017	0,46
Sumber Alfaria Trijaya	440 100	817	0,03	Lotte Chemical	81	103	0,00
Suntory Beverage & Food	10 800	4 204	0,17	Lundin Mining	88 000	7 412	0,31
Target	1 425	2 047	0,08	Mitsui Chemicals	6 300	1 990	0,08
Tyson Foods	3 127	1 713	0,07	Newmont	8 689	3 936	0,16
Unilever	20 227	11 374	0,47	Nippon Steel	21 508	4 825	0,20
Unilever Indonesia	175 000	537	0,02	Norsk Hydro	63 068	4 054	0,17
Vinda International	8 000	215	0,01	Nucor	7 622	13 404	0,55
Walmart	2 214	3 730	0,15	Nutrien	8 800	5 639	0,23
Want Want China	78 000	558	0,02	PhosAgro GDR	10 157	0	0,00
				Rio Tinto	5 644	3 871	0,16
Konsument sällanköp			9,36	SCA	31 503	4 347	0,18
Airbnb	5 596	7 803	0,32	Sealed Air	5 792	2 472	0,10
Alibaba	34 800	3 891	0,16	Shin-Etsu Chemical	6 400	2 279	0,09
Alibaba ADR	3 202	2 892	0,12	Sociedad Quimica y Minera de Chile	1 407	1 100	0,05
Amadeus IT	4 451	3 657	0,15	SSAB	46 540	3 505	0,15
Aptiv	3 430	3 759	0,16	Steel Dynamics	2 985	3 486	0,14
Autoliv SDB	1 627	1 494	0,06	Westrock	4 218	1 308	0,05
Bajaj Auto	3 436	2 120	0,09				
Bilia	3 484	392	0,02	Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			1,38
BMW	9 882	13 121	0,54	Fastigheter			1,38
Booking	270	7 881	0,33	Alexandria Real Estate Equities	2 782	3 428	0,14
Boozt	3 024	363	0,02	American Tower	3 062	6 407	0,27
BorgWarner	13 752	7 205	0,30	Crown Castle	4 659	5 751	0,24
BYD	9 500	3 270	0,14	Dexus	31 585	1 769	0,07
Coway	494	178	0,01	Goodman	14 592	2 102	0,09
Dollarama	7 600	5 500	0,23	Growthpoint Properties	52 864	355	0,01
Dometic	17 617	1 258	0,05	Land Securities	41 213	3 249	0,13
Electrolux	12 157	1 792	0,07	SBA Communications	1 166	2 940	0,12
Foschini	1 506	81	0,00	Stockland	144 756	4 188	0,17
Fuyao Glass Industry	8 000	357	0,01	Weyerhaeuser	8 625	3 123	0,13
Geely Automobile	8 000	105	0,00				
Gildan Activewear	3 800	1 320	0,05	Derivat			0,00
H&M	35 237	6 544	0,27	OMXS30 IND, indexterminer	2 200	62	0,00
Haier Smart Home	61 800	2 098	0,09				
Hankook Tire & Technology	2 171	612	0,03				
Hero MotoCorp	3 625	1 387	0,06				
Hilton Worldwide	8 765	13 731	0,57				

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övriga ^{K7)}			0,00
Hälsovård			0,00
NMC Health	153	0	0,00
Råvaror			0,00
PJSC Phosagro GDR USD	65	0	0,00
Summa aktieportfölj		2 297 965	95,11

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				1,99
SEK-Obligationer				1,99
Castellum 2025-11-27	2 000	88,04	1 779	0,07
Essity 2025-01-17	2 000	93,77	1 880	0,08
International Bank for Recon 2025-09-05	240	93,14	225	0,01
International Bank for Recon 2025-10-23	820	91,58	751	0,03
International Bank for Recon 2026-03-16	700	90,81	636	0,03
International Development 2025-06-25	1 430	92,90	1 329	0,05
Kommuninvest I Sverige 2025-05-12	90	94,81	85	0,00
Kommuninvest I Sverige 2026-02-04	580	92,41	538	0,02
Kommuninvest I Sverige 2026-06-10	360	90,48	326	0,01
Kommuninvest I Sverige 2026-11-12	1 950	91,23	1 791	0,07
Kommuninvest I Sverige 2027-06-15	830	88,21	732	0,03
Kommuninvest I Sverige 2027-11-26	860	85,88	740	0,03
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	1 330	87,00	1 158	0,05
Kommuninvest I Sverige 2029-03-12	480	96,28	466	0,02
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	300	92,54	281	0,01
Nordea Hypotek 2024-09-18	700	96,41	680	0,03
Nordea Hypotek 2026-09-16	1 200	89,66	1 081	0,04
Nordea Hypotek 2027-06-16	4 000	89,45	3 580	0,15
Nordic Investment Bank 2025-10-13	380	91,67	349	0,01
Nordic Investment Bank 2026-10-20	400	89,65	360	0,01
Region Skane 2026-06-01	2 000	90,61	1 813	0,08
Sandvik 2025-02-18	2 000	94,56	1 900	0,08
SBAB Bank AB MULTI 2026-02-03	2 000	98,56	2 007	0,08
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-05-15	2 000	98,39	1 978	0,08
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	2 000	96,97	2 007	0,08
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	2 000	88,91	1 784	0,07
Skandinaviska Enskilda Banke 2027-12-06	2 000	96,16	1 957	0,08
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	2 000	98,94	1 986	0,08
Stadshypotek 2024-12-03	2 000	96,50	1 947	0,08
Stadshypotek 2027-03-01	6 000	90,14	5 428	0,22
Svensk Exportkredit 2025-06-26	2 000	92,53	1 851	0,08
Sveriges Sakerställda Obliga 2026-06-17	3 000	94,52	2 838	0,12
Sveriges Sakerställda Obliga 2027-06-09	2 000	86,82	1 737	0,07
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				0,12
SEK-Obligationer				0,12
L E Lundbergforetagen 2023-10-24	1 000	99,08	1 000	0,04
Volvo Treasury 2024-02-26	2 000	97,55	1 954	0,08
Derivat				-0,00
SW 5YR NBK	5		-6	-0,00
SW 5YR STDS	9		-14	-0,00
SWEDISH 10YR	1		-1	-0,00
Swedish 2YR	6		-2	-0,00
SWEDISH 5YR	-11		6	0,00
Övriga ^{K7)}				0,01
Derivat				0,01
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	297 415		20	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-3 095		58	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) HKD/SEK	-2 154		2	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-2 122		-19	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	-13 048		266	0,01
Valutatermin BofA (FR) AUD/SEK	-333		-13	-0,00
Valutatermin BofA (FR) CAD/SEK	-1 514		-19	-0,00
Valutatermin BofA (FR) SEK/DKK	-35		-0	-0,00
Valutatermin BofA (FR) SGD/SEK	-220		-12	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) SEK/JPY	10 776		1	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) CHF/SEK	-683		-9	-0,00

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Valutatermin Soc Gen (FR) GBP/SEK	-639		-49	-0,00
Summa ränteportfölj			51 163	2,12
Summa finansiella instrument			2 349 128	97,22
Övriga tillgångar och skulder			67 083	2,78
Fondförmögenhet			2 416 211	100,00

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

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 95,71 procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 1,50 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 0,01 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

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

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding Ltd	0,28
Alphabet Inc	1,85
AstraZeneca PLC	0,70
Atlas Copco AB	1,22
Bancolumbia SA	0,04
Castellum AB	0,17
China Merchants Bank Co Ltd	0,05
Epiroc AB	0,44
Essity AB	0,47
Industrivarden AB	0,20
Investor AB	1,16
JD.com Inc	0,08
LG Chem Ltd	0,05
NetEase Inc	0,13
Nordea Hypotek AB	0,22
PhosAgro	0,00
Samsung Electronics Co Ltd	0,47
Sandvik AB	0,59
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0,77
SSAB AB	0,15
Stadshypotek AB	0,31
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	0,19
Unilever PLC	0,47

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

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 data per 30/6 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

wappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
AUD	-2 373
CAD	-12 250
CHF	-8 199
DKK	55
EUR	-36 237
GBP	-8 691
HKD	-2 943
JPY	-23 028
NOK	-2 124
SEK	237 295
SGD	-1 744
USD	-139 535

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	5 100
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-10 107
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	18 725

Motpart till derivathandel

Swedbank AB
 JP Morgan SE
 BNP Paribas SA
 Nordea Bank Abp
 Citibank Europe PLC
 Societe Generale SA
 Morgan Stanley Europe SE
 Svenska Handelsbanken AB
 Barclays Bank Ireland PLC
 BofA Securities Europe SA
 Skandinaviska Enskilda Banken AB

Redovisningsprinciper

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

Balansräkning (TKR)**2023-06-30****2022-06-30****Tillgångar**

Överlåtbara värdepapper	2 348 857	1 845 422
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	347	10
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	68	222
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 349 272	1 845 654
Bankmedel och övriga likvida medel	66 485	66 022
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	146	10
Övriga tillgångar	13 495	4 931
Summa tillgångar	2 429 397	1 916 618

Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	121	2 898
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	23	423
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	144	3 320
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 365	1 169
Övriga skulder	11 677	2 087
Summa skulder	13 186	6 577

Fondförmögenhet**2 416 211****1 910 042****Poster inom linjen**

		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	931	0,0	1 557	0,1
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Generationsfond Senior

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 2,1 procent under första halvåret och andelsklass B steg 1,9 procent. Jämförelseindex steg 1,5 procent.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin och företagens vinster än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång, bidrog till positiv börsutveckling. I mars fick bankaktier en rejäl sättnings när ett par regionala banker i USA kollapsade varpå obligationsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja sina styrräntor. Även Riksbanken höjde styrräntan kraftigt och de svenska obligationsräntorna steg. Riskerna i svensk ekonomi kopplat till räntehöjningar, skuldtyngda hushåll och problem för en del fastighetsbolag bidrog till att kronan försvagades rejält.

Utveckling och förändring av innehaven

Stigande börser i Sverige och globalt bidrog till fondens positiva avkastning i absoluta tal. Portföljen med globala aktier utvecklades betydligt bättre än jämförelseindex bland annat tack var sin högre andel i IT-sektorn och i synnerhet amerikanska halvledarbolag som Lam Research och KLA Tencor. Bolagen gynnades av det stora intresset för AI. Ränteportföljen gav en positiv avkastning både i absoluta tal och jämfört med index. Portföljen hade i början av året en stor övervikt i realränteobligationer, som till följd av den oväntat höga inflationen utvecklades väsentligt bättre än nominella statsobligationer och bostadsobligationer. Fonden har omväxlande haft mer och mindre ränterisk relativt jämförelseindex. Det bidrog också till överavkastningen, liksom positionering på räntekurvan.

I takt med den positiva utvecklingen såldes realränteobligationerna successivt och i slutet av halvåret återstod endast ett litet innehav.

I den globala aktieportföljen köpte vi aktier i de amerikanska industribolagen Caterpillar och Cummins, som är attraktivt värderade och förväntas ge god avkastning. Bolagens cykliska egenskaper balanserar portföljens mer defensiva innehav. Vi minskade andelen i amerikansk finans, eftersom vi förväntar oss att vinstprognoserna kommer att justeras ned mot bakgrund av högre kreditkostnader. Vi sålde innehavet i Ally Financial i sin helhet och minskade fondens innehav i JP Morgan och Morgan Stanley.

Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Några av dessa risker tar ut varandra och risknivån hamnar därför oftast mellan en aktiefond och en räntefond. Fonden har placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kursvägning som beror på valutakursförändringar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: A 11/9 2000 • B 1/3 2021

ISIN-kod: A SE0000653370 • B SE0015556717

SFDR-klassificering: Artikel 8

Generationsfond. Placerar både på aktiemarknaden och i räntebärande värdepapper. Innehöll initialt mest aktier för att därefter trappa ned aktieandelen i takt med att pensionsdagen närmade sig. I denna fond påbörjades nedtrappningen 2001 då den tänkta pensionsdagen var 30 juni 2006.

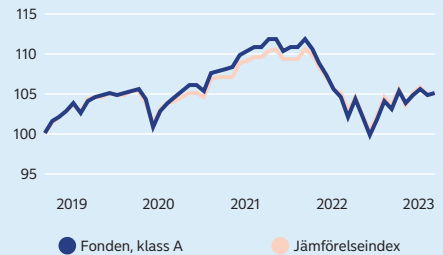
Riskenivå



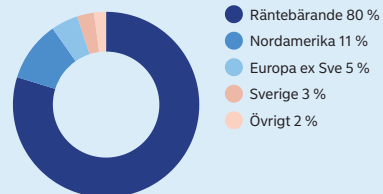
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling

	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	2 129	2 129	2 477	2 473	2 510	2 466	2 042	366	375	379
A										
Andelsvärde, kr	84,70	82,98	90,14	86,92	84,84	80,59	81,73	79,71	77,43	76,75
Utestående andelar, tusental	18 629	19 120	20 549	28 498	29 585	30 595	24 981	4 595	4 839	4 940
Totalavkastning ¹⁾ , %	2,1	-7,9	3,7	2,5	5,3	-1,4	2,5	2,9	0,9	8,3
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	1,5	-6,5	3,3	1,8	5,1	-0,3	2,7	4,1	1,5	7,6
Aktiv risk 2 år, %	0,8	0,7	1,0	1,0	0,7	0,7	0,7	0,8	0,6	0,5
B										
Andelsvärde, kr	96,26	94,44	102,89	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	5 729	5 739	6 070	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹⁾ , %	1,9	-8,2	2,9	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	1,5	-6,5	3,0	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	0,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 5,0

A

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % -2,6
 Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % 0,6
 Totalrisk 2 år, % 4,9
 Sharpekvot 2 år -0,8

B

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % -2,9
 Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % -
 Totalrisk 2 år, % 4,9
 Sharpekvot 2 år -0,9

Kostnader

A

Förvaltningsavgift, % 0,50
 Förvaltningskostnad, tkr 3 926,1
 Förvaltningskostnad under ett år, kr
 - engångsinsättning 10 000 kr 50,86
 - löpande sparande 100 kr/månad 3,29
 Avgifter³⁾, % 0,50
 Insättningsavgift, % 0
 Uttagsavgift, % 0

B

Förvaltningsavgift, % 0,80
 Förvaltningskostnad, tkr 2 185,4
 Förvaltningskostnad under ett år, kr
 - engångsinsättning 10 000 kr 81,26
 - löpande sparande 100 kr/månad 5,26
 Avgifter³⁾, % 0,80
 Insättningsavgift, % 0
 Uttagsavgift, % 0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, % 13,2
 - varav aktier 3,5
 - varav räntor 14,1
 Omsättningshastighet, ggr 0,7

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.²⁾ Jämförelseindex består av:

2012-10-26 MSCI World Local net 10,5 %, SIX Return 5 %, OMRX-Bond 80 %, OMRX-TBill 4,5 %

2015-06-30 MSCI World Hi Div Local net 10,5 %, SIX Return 5 %, OMRX-Bond 80 %, OMRX-TBill 4,5 %

2016-10-31 MSCI World Hi Div Local net 16 %, SIX Return 4

%, OMRX-Bond 80 %

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

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

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Generationsfond Senior och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

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

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

Innehav per den 30/6 2023

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K4)}			20,01
El, vatten och gas			0,57
AES	16 391	3 652	0,17
Enel	65 549	4 766	0,22
SSE	14 680	3 711	0,17
Fastigheter			0,27
Atrium Ljungberg	635	119	0,01
Balder	6 611	260	0,01
Castellum	4 373	452	0,02
Catena	336	133	0,01
Daiwa House Industry	11 600	3 285	0,15
Diös Fastigheter	984	68	0,00
Fabege	2 719	211	0,01
Hufvudstaden	1 062	136	0,01
Nyfosä	1 509	91	0,00
Pandox	930	118	0,01
Platzer Fastigheter Hold.	800	64	0,00
Sagax	1 974	424	0,02
Samhällsbyggnadsbolaget	11 554	48	0,00
Wallenstam	4 543	166	0,01
Wihlborgs Fastigheter	2 790	218	0,01
Finans			3,11
Allianz	1 438	3 618	0,17
AXA	11 168	3 572	0,17
BNP Paribas	3 396	2 322	0,11
BOC Hong Kong	76 500	2 523	0,12
Canadian Imperial Bank of Commerce	8 700	4 006	0,19
Citigroup	6 789	3 411	0,16
EQT	3 924	818	0,04
Hartford Financial	5 554	4 289	0,20
Industrivärden	2 947	878	0,04
ING Groep	14 709	2 147	0,10
Investor	24 208	5 213	0,24
JPMorgan Chase	2 147	3 346	0,16
Kinnevik	2 489	373	0,02
Morgan Stanley	2 850	2 646	0,12
Nordea Bank	13 659	1 612	0,08
Orix	17 200	3 356	0,16
Sampo	21	10	0,00
SEB	16 789	2 007	0,09
State Street	4 810	3 797	0,18
Sun Life Financial	9 500	5 329	0,25
Svenska Handelsbanken	15 362	1 393	0,07
Swedbank	9 908	1 806	0,08
United Overseas Bank	12 400	2 769	0,13
Visa	1 965	5 015	0,24
Hälsovård			3,80
AbbVie	5 824	8 361	0,39
AddLife	1 157	141	0,01
Amgen	2 440	5 843	0,27
Arjo	2 062	80	0,00
AstraZeneca	1 621	2 510	0,12
BioArctic	401	111	0,01
BioGaia	883	103	0,00
Bristol-Myers Squibb	8 278	5 725	0,27
CVS Health	4 488	3 336	0,16
Elekta	3 738	311	0,01
Getinge	2 252	424	0,02
Johnson & Johnson	4 710	8 360	0,39
McKesson	2 179	9 957	0,47
Medicover	624	103	0,00
Merck	7 800	9 607	0,45
Quest Diagnostics	3 538	5 380	0,25
Roche	2 088	6 901	0,32
Sanofi	4 967	5 740	0,27
Sectra	1 565	282	0,01
Swedish Orphan Biovitrum	1 521	318	0,01
UnitedHealth	1 378	7 085	0,33
Vitalife	709	149	0,01
Industri			3,00
3M	1 955	2 109	0,10
ABB	3 872	1 640	0,08
Addtech	2 664	621	0,03
AFRY	942	150	0,01
AGC	6 300	2 429	0,11
Alfa Laval	3 004	1 174	0,06
Assa Abloy	9 798	2 557	0,12
Atlas Copco	36 985	5 460	0,26
Beijer Ref	3 493	481	0,02
Brambles	35 300	3 652	0,17
Bravida	2 066	215	0,01
Caterpillar	1 949	5 167	0,24
Cie de Saint-Gobain	4 200	2 768	0,13
Cummins	1 462	3 862	0,18
Eiffage	3 155	3 562	0,17
Epiroc	10 166	1 960	0,09
FedEx	1 499	4 034	0,19
Husqvarna	4 380	428	0,02
Indutrade	2 761	669	0,03

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Lifco	2 308	537	0,03
NIBE Industrier	17 699	1 811	0,09
Norfolk Southern	1 624	3 954	0,19
OX2	1 280	94	0,00
Sandvik	10 979	2 307	0,11
Skanska	3 632	553	0,03
SKF	3 501	662	0,03
Sweco	2 092	250	0,01
Trelleborg	2 331	620	0,03
Volvo	30 900	6 922	0,33
Waste Management	1 718	3 171	0,15
IT			2,71
Addnode	1 269	106	0,00
Capgemini	2 435	4 974	0,23
Cisco	7 249	4 056	0,19
Ericsson	28 532	1 665	0,08
Fortnox	4 947	314	0,01
Gen Digital	18 560	3 709	0,17
Hexagon	21 884	2 901	0,14
KLA	1 439	7 527	0,35
Lagercrantz	1 973	273	0,01
Lam Research	1 013	7 050	0,33
Microsoft	1 546	5 684	0,27
Mycronic	742	198	0,01
Oracle	5 196	6 750	0,32
Qualcomm	3 355	4 310	0,20
Sinch	6 991	169	0,01
Skyworks Solutions	3 257	3 898	0,18
TE Connectivity	2 654	3 996	0,19
Vitec Software	359	196	0,01
Kommunikationstjänster			1,03
Deutsche Telekom	21 332	5 025	0,24
Embracer	7 764	206	0,01
Hemnet	749	141	0,01
HKT Trust & HKT	146 000	1 831	0,09
KDDI	10 600	3 523	0,17
Millicom Int. Cellular SDB	1 291	212	0,01
MTG	869	59	0,00
NTT	332 500	4 234	0,20
Stillfront	4 602	83	0,00
Tele2	5 724	513	0,02
Telia Company	23 089	550	0,03
Verizon Communications	13 731	5 476	0,26
Viaplay	755	47	0,00
Konsument dagligvaror			3,37
AAK	1 829	371	0,02
Axfood	1 111	255	0,01
Campbell Soup	6 945	3 431	0,16
Coca-Cola Europacific Partners	9 146	6 365	0,30
Coca-Cola HBC	11 316	3 633	0,17
Conagra Brands	9 243	3 328	0,16
Danone	6 129	4 057	0,19
Essity	6 091	1 755	0,08
General Mills	6 495	5 383	0,25
Koninklijke Ahold Delhaize	15 979	5 912	0,28
Loblaw Cos	6 200	6 069	0,29
Mondelez International	5 482	4 307	0,20
Nestle	3 875	5 031	0,24
PepsiCo	3 757	7 479	0,35
Suntory Beverage & Food	6 200	2 413	0,11
Tyson Foods	4 510	2 470	0,12
Unilever	7 347	4 132	0,19
Walmart	3 193	5 379	0,25
Konsument sällanköp			1,29
Autoliv SDB	303	278	0,01
Bilia	648	73	0,00
Boozt	562	67	0,00
Domestic	3 274	234	0,01
Electrolux	2 260	333	0,02
H&M	6 549	1 216	0,06
JM	445	64	0,00
Kering	437	2 601	0,12
Lowe's Cos	2 750	6 675	0,31
Magna International	5 300	3 238	0,15
MIPS	268	143	0,01
New Wave	817	79	0,00
Sekisui House	19 300	4 188	0,20
Thule	1 072	338	0,02
Toyota Motor	24 600	4 241	0,20
Tractor Supply	1 477	3 469	0,16
Volvo Car	5 407	231	0,01
Råvaror			0,86
Billerud	2 265	186	0,01
Boliden	3 004	938	0,04
Gränges	1 067	110	0,01
Hexpol	2 675	307	0,01
Holmen	876	341	0,02
Mitsui Chemicals	9 200	2 905	0,14
Norsk Hydro	50 202	3 227	0,15
Rio Tinto	8 207	5 629	0,26
SCA	5 855	808	0,04
Shin-Etsu Chemical	9 300	3 311	0,16

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
SSAB	8 649	651	0,03
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,00
Derivat			0,00
OMXS30 IND, indexterminer	900	25	0,00
S&P500 EMINI, indexterminer	50	23	0,00
Summa aktieportfölj		426 204	20,02

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				65,24
SEK-Obligationer				65,24
Castellum 2024-09-09	24 000	93,51	22 706	1,07
Castellum 2024-09-20	12 000	94,60	11 565	0,54
Castellum 2025-11-27	16 000	88,04	14 232	0,67
Deutsche Bahn Finance 2026-02-12	26 000	90,18	23 494	1,10
DNB Bank ASA MULTI 2025-03-24	20 000	97,69	19 612	0,92
Essity 2025-01-17	31 000	93,77	29 138	1,37
European Bank for Reconstruc 2026-09-09	20 000	89,49	17 939	0,84
Fabege 2024-10-17	14 000	93,16	13 134	0,62
Getinge 2025-05-19	20 000	97,01	19 480	0,91
Industrivarden 2025-02-20	10 000	93,94	9 421	0,44
International Bank for Recon 2025-09-05	9 680	93,14	9 066	0,43
International Bank for Recon 2025-10-23	25 020	91,58	22 922	1,08
International Bank for Recon 2026-03-16	20 950	90,81	19 039	0,89
International Development 2025-06-25	46 980	92,90	43 646	2,05
International Finance 2025-03-24	16 000	93,91	15 041	0,71
Investment AB Latour 2024-11-29	16 000	94,73	15 229	0,72
Kommuninvest I Sverige 2026-02-04	10	92,41	9	0,00
Kommuninvest I Sverige 2026-06-10	12 700	90,48	11 494	0,54
Kommuninvest I Sverige 2026-11-12	34 350	91,23	31 554	1,48
Kommuninvest I Sverige 2027-06-15	27 120	88,21	23 929	1,12
Kommuninvest I Sverige 2027-11-26	28 060	85,88	24 140	1,13
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	42 680	87,00	37 176	1,75
Lansforsakringar Bank 2024-10-28	8 000	94,57	7 591	0,36
Lansforsakringar Bank 2025-09-25	22 000	91,45	20 214	0,95
Lansforsakringar Bank 2026-02-26	18 000	90,24	16 287	0,76
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	10 800	92,54	10 122	0,48
Nacka Kommun Sweden 2027-05-02	20 000	94,20	18 912	0,89
Nordea Bank Abp MULTI 2031-08-18	19 000	87,03	16 763	0,79
Nordea Hypotek 2026-09-16	38 500	89,66	34 673	1,63
Nordea Hypotek 2027-06-16	96 000	89,45	85 912	4,03
Nordea Hypotek 2027-11-25	14 000	97,51	13 934	0,65
Nordic Investment Bank 2025-10-13	13 540	91,67	12 422	0,58
Nordic Investment Bank 2026-10-20	14 310	89,65	12 867	0,60
Region Skane 2026-06-01	34 000	90,61	30 819	1,45
Sandvik 2025-02-18	32 000	94,56	30 403	1,43
SBAB Bank 2025-09-02	6 000	98,41	6 097	0,29
SBAB Bank AB MULTI 2024-10-23	8 000	98,76	7 944	0,37
SBAB Bank AB MULTI 2026-02-03	29 000	98,56	29 104	1,37
Skandinaviska Enskilda Banke 2025-12-17	14 000	92,95	13 088	0,61
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-05-15	57 000	98,39	56 367	2,65
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	36 000	96,97	36 119	1,70
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	100 000	88,91	89 179	4,19
Sparbanken Sjuharad 2024-08-07	6 000	95,17	5 737	0,27
Sparbanken Sjuharad 2025-06-09	20 000	96,43	19 323	0,91
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	54 000	98,94	53 622	2,52
Stadshypotek 2024-12-03	6 000	96,50	5 842	0,27
Stadshypotek 2027-03-01	162 000	90,14	146 247	6,87
Sveaskog 2024-10-16	20 000	95,16	19 191	0,90
Sveaskog 2025-10-13	4 000	98,71	3 984	0,19
Svensk Exportkredit 2025-06-26	33 000	92,53	30 536	1,43
Sveriges Sakerställda Obliga 2026-06-17	50 000	94,52	47 295	2,22
Sveriges Sakerställda Obliga 2027-06-09	34 000	86,82	29 523	1,39
Uppsala Kommun 2028-04-20	18 000	97,82	17 725	0,83
Volvo Treasury 2025-06-18	22 000	99,76	21 979	1,03
Willhem 2025-09-30	6 000	90,71	5 470	0,26
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				9,63
SEK-Obligationer				3,79
Fabege 2023-08-30	2 000	99,33	2 012	0,09
Fabege 2024-02-21	4 000	97,05	3 901	0,18
L E Lundbergforetagen 2023-10-24	16 000	99,08	15 999	0,75
Lansforsakringar Bank 2024-02-26	4 000	97,31	3 897	0,18
Volvo Treasury 2023-09-13	4 000	99,33	3 990	0,19
Volvo Treasury 2024-02-26	52 000	97,55	50 816	2,39

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
SEK-Räntestyringslån				5,87
City of Ostersond Sweden 2028-04-18	12 000	99,85	12 076	0,57
DNB Bank ASA 2030-05-28	15 000	100,26	15 119	0,71
Getinge AB 2025-11-17	6 000	102,01	6 163	0,29
Lansforsakringar Bank AB 2025-11-17	10 000	99,94	10 048	0,47
Nordea Bank Abp 2026-08-25	18 000	99,55	18 007	0,85
Nordea Bank Abp 2028-09-26	30 000	99,93	29 996	1,41
Nordea Bank Abp 2031-08-18	17 000	96,39	16 478	0,77
SBAB Bank AB 2024-06-20	7 000	99,90	7 002	0,33
Sparbanken Skane AB 2025-11-16	10 000	100,22	10 086	0,47
Derivat				-0,03
SW 2YR NBK	72		-25	-0,00
SW 5YR NBK	162		-185	-0,01
SW 5YR STDS	284		-452	-0,02
SWEDISH 10YR	36		-41	-0,00
Swedish 2YR	180		-69	-0,00
SWEDISH 5YR	-318		181	0,01

Övriga ^{K7)}

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
SEK-Räntestyringslån				2,17
Kraftringen Energi AB 2025-10-21	8 000	100,15	8 086	0,38
Kraftringen Energi AB 2027-06-15	14 000	100,25	14 065	0,66
Sydvatten AB 2028-05-08	24 000	99,52	24 031	1,13
Derivat				0,02
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	441 780		30	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-4 500		85	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) HKD/SEK	-3 207		3	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-3 122		-28	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	-18 993		387	0,02
Valutatermin BofA (FR) AUD/SEK	-503		-20	-0,00
Valutatermin BofA (FR) CAD/SEK	-2 193		-27	-0,00
Valutatermin BofA (FR) SGD/SEK	-350		-19	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) CHF/SEK	-1 013		-14	-0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) GBP/SEK	-906		-71	-0,00
Summa ränteportfölj			1 640 767	77,05
Summa finansiella instrument			2 066 971	97,07
Övriga tillgångar och skulder			62 374	2,93
Fondförmögenhet			2 129 345	100,00

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

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 85,26 procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 9,63 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 2,18 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

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

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Atlas Copco AB	0,26
Castellum AB	2,30
DNB Bank ASA	1,63
Epiroc AB	0,09
Essity AB	1,45
Fabege AB	0,90
Getinge AB	1,22
Industrivarden AB	0,48
Investor AB	0,24
Kraftringen Energi AB	1,04
Lansforsakringar Bank AB	2,73
Nordea Bank Abp	3,89

Nordea Hypotek AB	6,32
Sandvik AB	1,54
SBAB Bank AB	2,36
Skandinaviska Enskilda Banken AB	9,24
Sparbanken Sjuharad AB	1,18
Sparbanken Skane AB	2,99
SSAB AB	0,03
Stadshypotek AB	7,14
Sveaskog AB	1,09
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	3,61
Volvo Treasury AB	3,61

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

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 data per 30/6 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
AUD	-3 587
CAD	-17 737
CHF	-12 163
EUR	-52 690
GBP	-12 312
HKD	-4 383
JPY	-33 010
NOK	-3 124
SEK	345 218
SGD	-2 770
USD	-203 116

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	4 502
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-292 192
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	657 264

Motpart till derivathandel

Swedbank AB
JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Danske Bank A/S
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA
Morgan Stanley Europe SE
Svenska Handelsbanken AB
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Redovisningsprinciper

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

Balansräkning (TKR)**2023-06-30****2022-06-30****Tillgångar**

Överlåtbara värdepapper	2 067 187	2 143 981
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	505	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	229	4 466
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 067 921	2 148 448
Bankmedel och övriga likvida medel	62 912	50 387
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	329	5
Övriga tillgångar	856	55 879
Summa tillgångar	2 132 018	2 254 719

Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	178	5 134
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	772	2 708
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	950	7 843
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 012	1 041
Övriga skulder	710	65 583
Summa skulder	2 673	74 467

Fondförmögenhet**2 129 345****2 180 252****Poster inom linjen**

		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	11 137	0,5	9 702	0,4
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Stabil

Fondens utveckling

Fonden steg 0,9 procent under första halvåret. Fonden jämförs inte med något index.

En avtagande oro för recession på de utvecklade marknaderna fick de globala aktiekurserna att stiga under det första halvåret 2023. Många bolag redovisade vinster och kollapsen av den amerikanska banken Silicon Valley Bank, och senare den stora europeiska banken Credit Suisse, orsakade främst kursras för bankaktier. Den amerikanska aktiemarknaden, som representerar cirka 70 procent av världsmarknaden, drevs huvudsakligen av några av de stora teknikföretagen tack vare boomen inom artificiell intelligens (AI). Inom AI-branschen var det främst NVIDIA, Meta Platforms (Facebook) och Advanced Micro Devices som gick starkt uppåt.

Japanska aktier utvecklades överraskande starkt, särskilt i lokal valuta, men också positivt mätt i euro. Ekonomin växte med 1,3 procent på årsbasis, drivet av stark privat konsumtion och utländska investeringar. Kinas överraskande övergående av sin nollcovid-policy i slutet av förra året ledde till en stark återhämtning i dess ekonomi och aktiemarknad i början av året. Senare under perioden indikerade ekonomiska data en avmattning som påverkade marknaden negativt.

Utveckling och förändring av innehaven

Som en följd av fondens defensiva investeringsstrategi fick fonden endast en marginellt positiv avkastning. Att fonden endast hade en liten andel i IT-sektorn, där några av de bäst presterande bolagen hittills i år fanns, påverkade fondens utveckling negativt. Fondens innehav inom sektorn Hälsovård utvecklades svagt, bland annat Bristol-Myers Squibb, Elevance Health och Johnson & Johnson. Totalt sett gav dock aktiedelen av fonden en positiv absolut avkastning och var den största bidragsgivaren till fondens utveckling.

Utvecklingen av inflationstakten är fortfarande en huvudfaktor för ränteutvecklingen. Den amerikanska inflationen studsade upp tillfälligt i april, men är i övrigt kraftigt nedåt från förra sommarens toppar på 8,9 procent respektive 6,6 procent. Även Euroområdet visade på en nedåtgående trend. Livsmedelsprisinflationen sjönk exempelvis till 13,5 procent på årsbasis, den första betydande minskningen på ungefär två år. Tack vare de svagare inflationssiffrorna gav både amerikanska statsobligationer och de europeiska statsobligationerna positiv avkastning.

Ett antal köp- och säljtransaktioner har genomförts under perioden för att anpassa portföljen till marknadsutvecklingen.

Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Några av dessa risker tar ut varandra och risknivån hamnar därför oftast mellan en aktiefond och en räntefond. Fonden har främst placeringar i utländsk valuta men den huvudsakliga delen valutasäkras till svenska kronor.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 24/4 2006

ISIN-kod: SE0001666249

SFDR-klassificering: Artikel 8

Blandfond som placerar globalt på aktie- och räntemarknaderna. Aktiedelen placerar globalt i bolag som historiskt sett haft stabil vinst- och kursutveckling jämfört med marknaden.

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

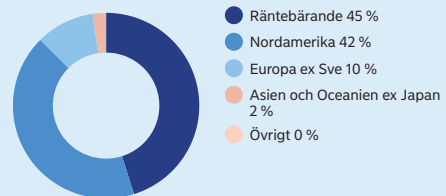
Högre risk

Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmogenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	1 015	1 072	1 275	1 328	1 697	2 136	3 661	4 851	3 251	2 804
Andelsvärde, kr	160,72	159,32	172,02	154,92	153,99	141,88	149,72	145,30	140,72	136,54
Utestående andelar, tusental	6 316	6 727	7 412	8 631	11 018	15 052	24 454	33 382	23 105	20 536
Totalavkastning ¹⁾ , %	0,9	-7,4	11,0	0,6	8,5	-5,2	3,0	3,3	3,1	13,4

Avkastning och risk

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

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,50
Förvaltningskostnad, tkr	7 836,6
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	151,36
- löpande sparande 100 kr/månad	9,84
Avgifter ²⁾ , %	1,52
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	0,3
- varav aktier	0,0
- varav räntor	0,6
Omsättningshastighet, ggr	0,7

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade absoluta Value-at-Risk-modellen. Modellen visar maximal förlust vid en given sannolikhet, definierat som konfidensnivå under en specifik tidsperiod, och mäter portföljens totala riskexponering. På en daglig basis kan absolut VaR inte överstiga 20 procent beräknat över en en-månadsperiod med ett 99 procentigt konfidensintervall.

Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Stabil och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

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

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

Innehav per den 30/6 2023

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			90,88
El, vatten och gas			2,04
Chengdu Xingrong Environment	96 399	778	0,08
China Longyuan Power	190 000	2 111	0,21
CPFL Energia	7 366	566	0,06
de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	5 879	742	0,07
Edison	790	590	0,06
Eversource Energy	1 443	1 094	0,11
Iberdrola	43 963	6 223	0,61
Power Grid Corp of India	52 227	1 753	0,17
Public Service Enterprise	10 128	6 804	0,67
Fastigheter			0,15
China Overseas Land & Investment	20 500	482	0,05
China Resources Land	22 000	1 006	0,10
Finans			11,38
Allianz	5 855	14 732	1,45
Banco Bradesco	7 968	294	0,03
Bangkok Bank	3 700	180	0,02
Bank of Nova Scotia	4 296	2 311	0,23
BNK Financial	1 477	84	0,01
China Construction Bank	234 290	1 636	0,16
Chubb	1 305	2 673	0,26
Fiserv	10 182	13 826	1,36
Global Payments	8 710	9 334	0,92
Grupo Financiero Banorte	8 900	789	0,08
ICBC	279 000	1 606	0,16
Marsh & McLennan Cos	3 460	7 009	0,69
Mastercard	3 708	15 628	1,54
Muenchener Re	1 885	7 648	0,75
PICC Property & Casualty	52 000	624	0,06
Ping An Insurance Group Co of China	28 000	1 922	0,19
Royal Bank of Canada	2 900	2 986	0,29
Samsung Fire & Marine Insurance	1 282	2 415	0,24
Sanlam	14 444	482	0,05
Standard Bank	5 594	569	0,06
Svenska Handelsbanken	10 858	985	0,10
Toronto-Dominion Bank	7 200	4 814	0,47
Visa	9 000	22 971	2,26
Hälsövård			19,40
Baxter	7 386	3 615	0,36
Bristol-Myers Squibb	18 507	12 800	1,26
Centene	7 812	5 655	0,56
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	5 328	480	0,05
Cigna	5 362	16 017	1,58
CVS Health	16 845	12 523	1,23
Elevance Health	2 918	13 818	1,36
Hoya	3 600	4 590	0,45
Hypera	11 800	1 210	0,12
Johnson & Johnson	18 842	33 443	3,29
Laboratory Corp of America	1 521	3 954	0,39
Medtronic	7 117	6 792	0,67
Merck	3 791	4 669	0,46
Novartis	2 443	2 645	0,26
Novo Nordisk	20 122	34 950	3,44
Pfizer	16 251	6 360	0,63
Roche	2 852	9 426	0,93
Sanofi	9 973	11 526	1,14
Sinopharm	37 200	1 255	0,12
Sonova	239	689	0,07
Stryker	1 832	6 028	0,59
UnitedHealth	865	4 447	0,44
Industri			7,52
Automatic Data Processing	9 078	21 515	2,12
China Everbright Environment	63 737	271	0,03
China Railway	12 000	85	0,01
Deutsche	9 918	5 229	0,52
Expeditors International of Washington	6 367	8 304	0,82
Hyundai Glovis	783	1 268	0,12
LG	417	300	0,03
Ming Yang Smart Energy	60 483	1 518	0,15
Paychex	2 208	2 657	0,26
SK Square	3 500	1 268	0,12
Techtronic Industries	10 000	1 172	0,12
Titan Wind Energy Suzhou	20 299	460	0,05
Toro	7 958	8 619	0,85
Vinci	10 120	12 703	1,25
Waste Management	2 424	4 474	0,44
WW Grainger	690	5 898	0,58
Zhejiang Chint Electrics	15 500	637	0,06
IT			17,04
Accenture	4 866	16 322	1,61
Adobe	5 300	27 910	2,75
Advanced Micro Devices	2 152	2 633	0,26
Akamai Technologies	10 317	10 071	0,99
Cadence Design Systems	4 289	10 811	1,06
Check Point Software Technologies	4 263	5 904	0,58
Chinasoft International	164 000	1 113	0,11
Cisco	34 416	19 258	1,90
F5	1 683	2 677	0,26

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Infosys ADR	11 635	2 038	0,20
Intuit	210	1 035	0,10
Microsoft	13 534	49 760	4,90
Oracle	3 043	3 953	0,39
Samsung Electronics	3 908	2 310	0,23
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	7 493	8 195	0,81
TSM	27 059	5 398	0,53
VMware	2 287	3 566	0,35

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Kommunikationstjänster			10,37
Advanced Info Service	2 700	177	0,02
Alphabet	34 515	44 853	4,42
Baidu ADR	691	1 018	0,10
Cheil Worldwide	2 587	384	0,04
Comcast	33 869	15 221	1,50
Deutsche Telekom	10 286	2 423	0,24
KDDI	18 300	6 081	0,60
Meta Platforms	4 172	12 909	1,27
NetEase ADR	409	430	0,04
NTT	585 000	7 449	0,73
PLDT	425	109	0,01
Rightmove	19 913	1 436	0,14
SK Telecom	7 371	2 813	0,28
SK Telecom ADR	1 059	223	0,02
Telkom Indonesia Persero	872 200	2 511	0,25
Tencent	1 500	685	0,07
Verizon Communications	16 524	6 590	0,65

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Konsument dagligvaror			14,33
Arca Continental	7 800	867	0,09
BIM Birlesik Magazalar	3 361	237	0,02
Coca-Cola	41 501	26 836	2,64
Colgate-Palmolive	6 717	5 573	0,55
Conagra Brands	25 408	9 148	0,90
Diageo	13 321	6 174	0,61
Estee Lauder Cos	2 143	4 509	0,44
Fomento Economico Mexicano	8 300	993	0,10
Henan Shuanghui Investment & Development	15 100	550	0,05
Hershey	1 816	4 869	0,48
M Dias Branco	9 100	872	0,09
Mondelez International	15 316	12 034	1,19
Monster Beverage	26 002	16 188	1,59
Nestle	4 656	6 046	0,60
PepsiCo	7 366	14 664	1,44
Procter & Gamble	5 425	8 834	0,87
Reckitt Benckiser	15 437	12 552	1,24
Sysco	6 326	5 003	0,49
Thai Beverage	23 000	106	0,01
Thai Union	194 100	765	0,08
Unilever	15 344	8 629	0,85

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Konsument sällanköp			8,46
Alibaba ADR	2 495	2 254	0,22
AutoZone	228	6 078	0,60
eBay	26 123	12 706	1,25
Hyundai Mobis	486	925	0,09
McDonald's	3 171	10 136	1,00
Meituan	150	25	0,00
Naspers	700	1 365	0,13
Nike	10 810	12 943	1,28
Prosus	2 051	1 612	0,16
Ross Stores	5 307	6 334	0,62
Starbucks	10 724	11 492	1,13
Texas Roadhouse	9 333	11 328	1,12
TJX Cos	9 579	8 702	0,86

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Rävaror			0,20
UPL	22 704	2 053	0,20

Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)} -0,33

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Derivat			-0,33
EURO STOXX, indexterminer	-840	-485	-0,05
FTSE 100 IDX, indexterminer	-160	-150	-0,01
MSCI, indexterminer	-2 900	-294	-0,03
NIKKEI 225, indexterminer	-8 400	-119	-0,01
S&P500 EMINI, indexterminer	-4 950	-2 243	-0,22
SPI 200, indexterminer	-225	-57	-0,01
Summa aktieportfölj		919 256	90,56

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				8,52
DKK-Obligationer				2,40
Nordea Kredit 10-01-2047 SDRO 2	1 393	82,18	1 822	0,18
Nykredit Realkredit 10-01-2047 SDO	106	81,98	139	0,01
Nykredit Realkredit 10-01-2053 IO10 SDO	796	98,28	1 252	0,12
Nykredit Realkredit 10-01-2053 SDO	394	94,55	595	0,06
Nykredit Realkredit 10-01-2053 SDO	389	87,88	546	0,05
Nykredit Realkredit 10-01-2053 SDO	12 689	71,00	14 299	1,41
Realkredit Danmark 01-01-2025 SDRO	1 900	96,09	2 902	0,29

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Realkredit Danmark 10-01-2053 SDRO	2 376	75,18	2 839	0,28
EUR-Obligationer				0,73
Bank of Queenstand 2027-06-09	100	92,78	1 094	0,11
Commerzbank 2032-01-12	100	78,28	923	0,09
HSBC SFH France 2032-09-07	100	94,28	1 135	0,11
Kommunalkredit Austria 2027-03-02	100	89,78	1 060	0,10
Raiffeisen Bank Internationa 2027- 09-25	100	98,18	1 160	0,11
SR-Boligkredit 2028-03-15	100	92,00	1 089	0,11
Staten Frankrike 2032-05-11	100	84,02	992	0,10
USD-Obligationer				5,39
Staten USA 2028-11-15	520	95,15	5 359	0,53
Staten USA 2029-02-15	114	92,53	1 150	0,11
Staten USA 2029-05-15	766	91,05	7 553	0,74
Staten USA 2029-11-15	309	87,55	2 930	0,29
Staten USA 2030-05-15	479	79,96	4 133	0,41
Staten USA 2030-08-15	416	79,52	3 582	0,35
Staten USA 2030-11-15	437	80,74	3 815	0,38
Staten USA 2031-05-15	477	84,82	4 377	0,43
Staten USA 2031-08-15	398	81,88	3 534	0,35
Staten USA 2032-02-15	778	85,44	7 226	0,71
Staten USA 2032-05-15	760	92,48	7 610	0,75
Staten USA 2033-02-15	175	97,13	1 854	0,18
Staten USA 2033-05-15	149	96,15	1 547	0,15
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				0,03
DKK-Obligationer				0,03
Nykredit Realkredit 01-01-2024 SDO	200	98,78	314	0,03
EUR-Obligationer				0,01
Staten Tyskland 2024-02-15	10	99,02	117	0,01
Derivat				-0,01
CAN 10YR BOND	5		12	0,00
EURO-BUND	-42		158	0,02
US 10YR	89		-30	-0,00
US 2YR NOTE	45		-30	-0,00
US 5YR NOTE	272		-206	-0,02
Överlåtbara värdepapper, annan marknad ^{K3)}				0,65
USD-Obligationer				0,65
Staten USA 2032-11-15	593	101,91	6 553	0,65
Övriga ^{K7)}				-5,41
Derivat				-5,41
Valutatermin Barclays (IE) CAD/SEK	-275		-222	-0,02
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	29		4	0,00
Valutatermin Barclays (IE) HKD/SEK	-32		-0	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) SEK/JPY	989		3	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) AUD/JPY	-319		-116	-0,01
Valutatermin BNP Paribas (FR) AUD/SEK	-2 174		-585	-0,06
Valutatermin BNP Paribas (FR) CAD/SEK	251		25	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) CHF/SEK	126		50	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/JPY	-87		-47	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	4 237		1 646	0,16
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/USD	995		102	0,01
Valutatermin BNP Paribas (FR) GBP/SEK	-2 006		-1 656	-0,16
Valutatermin BNP Paribas (FR) HKD/SEK	70		6	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/JPY	-774		-25	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-7 193		-278	-0,03
Valutatermin BNP Paribas (FR) NZD/JPY	217		58	0,01
Valutatermin BNP Paribas (FR) NZD/SEK	-1 928		-568	-0,06
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/DKK	151		-3	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/JPY	-158 173		-433	-0,04
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	-60 625		-33 893	-3,34
Valutatermin BofA (FR) AUD/CAD	161		0	0,00
Valutatermin BofA (FR) AUD/JPY	-25		-10	-0,00
Valutatermin BofA (FR) AUD/SEK	-6 832		-1 955	-0,19
Valutatermin BofA (FR) CAD/JPY	-209		-121	-0,01
Valutatermin BofA (FR) CAD/SEK	-8 877		-1 502	-0,15
Valutatermin BofA (FR) CHF/SEK	-1 805		-650	-0,06
Valutatermin BofA (FR) EUR/JPY	71		43	0,00
Valutatermin BofA (FR) EUR/SEK	-33 158		-15 149	-1,49
Valutatermin BofA (FR) EUR/USD	163		13	0,00
Valutatermin BofA (FR) GBP/CAD	32		-2	-0,00
Valutatermin BofA (FR) GBP/USD	-121		3	0,00

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Valutatermin BofA (FR) HKD/SEK	-998		-57	-0,01
Valutatermin BofA (FR) NZD/JPY	276		64	0,01
Valutatermin BofA (FR) NZD/SEK	-3 345		-603	-0,06
Valutatermin BofA (FR) SEK/DKK	38 351		-1 861	-0,18
Valutatermin BofA (FR) USD/CAD	116		-7	-0,00
Valutatermin BofA (FR) USD/SEK	-2 678		-858	-0,08
Valutatermin Citibank (IE) AUD/JPY	213		88	0,01
Valutatermin Citibank (IE) AUD/NZD	57		22	0,00
Valutatermin Citibank (IE) AUD/SEK	-3		-1	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) CAD/JPY	75		36	0,00
Valutatermin Citibank (IE) CHF/SEK	-24		-3	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) EUR/JPY	82		50	0,00
Valutatermin Citibank (IE) EUR/SEK	71		18	0,00
Valutatermin Citibank (IE) GBP/NZD	-68		-21	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	-531		-486	-0,05
Valutatermin Citibank (IE) SEK/DKK	1 179		-90	-0,01
Valutatermin Citibank (IE) SEK/JPY	-12 735		9	0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/CAD	-467		10	0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/NOK	17		3	0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	15 393		7 589	0,75
Valutatermin Deutsche Bank (DE) EUR/JPY	56		38	0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) EUR/NOK	-68		-2	-0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) EUR/SEK	-315		-75	-0,01
Valutatermin Deutsche Bank (DE) EUR/USD	211		-22	-0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) NOK/SEK	-21 754		-165	-0,02
Valutatermin Deutsche Bank (DE) SEK/JPY	-285 474		-425	-0,04
Valutatermin Deutsche Bank (DE) USD/JPY	-56		-18	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) AUD/JPY	140		49	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) AUD/SEK	15		3	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) AUD/USD	-96		20	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CAD/SEK	43		15	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CHF/SEK	77		17	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) EUR/SEK	194		2	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) GBP/JPY	-114		-68	-0,01
Valutatermin Goldman Sachs (SE) GBP/SEK	11		3	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) HKD/SEK	-50		-3	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) NZD/NOK	-46		4	0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) SEK/DKK	-113		-68	-0,01
Valutatermin Goldman Sachs (SE) SEK/JPY	10 252		-2	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) USD/CAD	-67		-0	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) USD/SEK	895		-15	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) AUD/JPY	100		16	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) AUD/SEK	-645		-186	-0,02
Valutatermin JP Morgan (SE) CAD/CHF	168		20	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) CAD/JPY	-21		-15	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) CAD/SEK	-1		-0	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) CHF/SEK	63		5	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) EUR/SEK	-1 055		-78	-0,01
Valutatermin JP Morgan (SE) EUR/USD	46		-17	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) GBP/JPY	-66		-84	-0,01
Valutatermin JP Morgan (SE) GBP/SEK	47		59	0,01
Valutatermin JP Morgan (SE) GBP/USD	-67		8	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) HKD/SEK	53		3	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) NZD/SEK	3		0	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) NZD/USD	-397		35	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) SEK/JPY	-1 414 070		-3 038	-0,30
Valutatermin JP Morgan (SE) USD/CAD	-559		32	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) USD/JPY	-13		-3	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) USD/SEK	117		65	0,01
Valutatermin Morgan Stanley (DE) AUD/USD	120		2	0,00

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Valutatermin Morgan Stanley (DE) EUR/AUD	35		3	0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) EUR/SEK	206		54	0,01
Valutatermin Morgan Stanley (DE) EUR/USD	129		-5	-0,00
Valutatermin Nordea (FI) EUR/SEK	25		5	0,00
Valutatermin Nordea (FI) GBP/SEK	163		82	0,01
Valutatermin Nordea (FI) SEK/DKK	-2 438		30	0,00
Valutatermin Nordea (FI) USD/JPY	-287		-210	-0,02
Valutatermin Nordea (FI) USD/SEK	-130		355	0,03
Valutatermin Soc Gen (FR) CHF/SEK	87		9	0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) EUR/USD	136		23	0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) GBP/SEK	2		-5	-0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) USD/SEK	521		-3	-0,00
Summa ränteportfölj			38 487	3,79
Summa finansiella instrument			957 743	94,35
Övriga tillgångar och skulder			57 392	5,65
Fondförmögenhet			1 015 136	100,00

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

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 99,41 procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: -0,30 procent.

^{K3)} Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. Andel av fondförmögenheten: 0,65 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: -5,41 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

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

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	0,07
Nykredit Realkredit AS	1,69
Realkredit Danmark	0,57
SK Telecom Co Ltd	0,30
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,34
Unilever PLC	0,85

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

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 data per 30/6 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
AUD	-66 700
CAD	-62 628
CHF	-19 101
DKK	-58 574
EUR	-328 765
GBP	-36 641
HKD	-1 312
JPY	141 481
NOK	-28 799
NZD	-33 670
SEK	968 998
USD	-529 208

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-363 352
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-46 839
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	463 836

Motpart till derivathandel

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

Redovisningsprinciper

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

Balansräkning (TKR)

2023-06-30

2022-06-30

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	1 016 125	1 081 909
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	17 885	27 804
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	170	9 298
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 034 180	1 119 011
Bankmedel och övriga likvida medel	55 781	68 787
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	73	10
Övriga tillgångar	17 827	2 818
Summa tillgångar	1 107 861	1 190 626

Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	72 804	78 293
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	3 615	1 104
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	76 418	79 397
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 267	1 382
Övriga skulder	15 041	1 798
Summa skulder	92 726	82 577

Fondförmögenhet

1 015 136

1 108 049

Poster inom linjen

		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	26 194	2,6	35 844	3,2
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Stratega 15

Fondens utveckling

Fonden steg 2,9 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 2,5 procent. Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång bidrog till positiv börsutveckling. Uppgången var tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag medan mer stabila och lägre värderade bolag utvecklades väsentligt svagare. I mars spred kollapserna för Silicon Valley Bank och Credit Suisse oro varpå marknadsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja styrräntorna även om marknaden räknade med en möjlig räntetopp i USA under året. Riksbanken höjde styrräntan kraftigt och de svenska obligationsräntorna steg. Riskerna i svensk ekonomi kopplat till kombinationen av kraftiga räntehöjningar, skuldtyngda hushåll och problem för en del fastighetsbolag bidrog till att kronan försvagades rejält, vilket var positivt för avkastningen från globala aktieplaceringar.

Utveckling och förändring av innehaven

Merparten av fondens investeringar bidrog positivt till fondens avkastning. Framför allt avkastade fondens aktieinvesteringar starkt men också våra ränteplaceringar bidrog positivt till avkastningen. Inom de räntebärande investeringarna gynnades fonden av att vi hade en hög andel företagsobligationer och vi lyckades också skapa extra avkastning genom att utnyttja att de korta räntorna faktiskt var högre än de långa räntorna, något som inte hör till det normala. Det tillgångsslag som utvecklades svagast under det första halvåret var våra alternativa investeringar och dessa bidrog något negativt till avkastningen.

Vi har under merparten av perioden haft en högre andel aktier och företagsobligationer än fondens jämförelseindex vilket bidragit positivt till utvecklingen. I början av året var det främst värderingen av aktiemarknaden som bidrog till att vi hade en något högre andel aktier än normalt. Vi ansåg att mycket av oron kopplat till hög inflation, stigande räntor och tillväxtrisker var inbakade i prissättningen efter fjolårets svaga börsutveckling. I takt med att börserna stigit har värderingstödet blivit något svagare. Samtidigt har riskkapiten ökat och vi har sett tecken på att inbromsningen av framför allt den amerikanska ekonomin kan komma att bli mjukare än vad många befarat.

Under halvåret har vi minskat ränterisken i fonden, som en del av vår taktiska allokering, vilket gynnat fonden då stigande räntor generellt har missgynnat innehav med längre löptider. I aktieportföljen har vi bland annat minskat innehavet något i fonden Nordea Stabila Aktier och köpt in oss i en ny strategi som inriktar sig på automatisering/robotteknik.

Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Några av dessa risker tar ut varandra och risknivån hamnar därför oftast mellan en aktiefond och en räntefond. Fonden har placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörrelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management
Registreringsland: Sverige
Startdatum: 1/10 2003
ISIN-kod: SE0001114968
SFDR-klassificering: Artikel 8

Aktivt förvaltat blandfond som huvudsakligen placeras i aktier, aktierelaterade och räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar såsom räntefonder, aktiefonder och blandfonder. Riktvärdet för placeringar i aktierelaterade finansiella instrument är 15 procent.

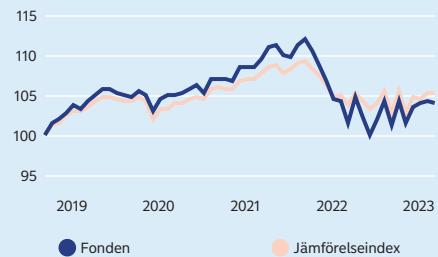
Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

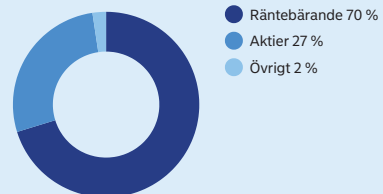
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	14 527	14 931	19 298	20 685	24 030	24 107	26 742	30 386	31 027	30 023
Andelsvärde, kr	155,93	151,55	167,83	160,55	156,98	149,91	149,28	146,81	141,15	140,97
Utestående andelar, tusental	93 168	98 521	114 984	128 960	153 082	160 805	179 146	206 973	219 819	212 979
Totalavkastning ¹⁾ , %	2,9	-9,7	4,5	2,3	4,7	0,4	1,7	4,0	0,1	7,3
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	2,5	-5,8	3,0	1,7	4,2	0,3	0,7	3,0	0,7	8,0
Aktiv risk 2 år, %	2,7	2,7	1,2	0,9	0,7	0,6	0,6	0,7	0,5	0,8

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-2,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	0,5
Totalrisk 2 år, %	6,0
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	4,5
Sharpekvot 2 år	-0,6

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,85
Förvaltningskostnad, tkr	62 707,7
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	89,33
- löpande sparande 100 kr/månad	5,63
Avgifter ³⁾ , %	0,88
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	55,0
- varav aktier	42,2
- varav räntor	63,2
Omsättningshastighet, ggr	0,1

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2004-09-30 MSCI World net 8 %, SIX Portfolio Return 2 %, OMRX-TBond 45 %, OMRX-TBill 45 %

2016-10-31 MSCI World net 8,3 %, SIX Portfolio Return 1,8 %, OMRX-TBond 45 %, OMRX-TBill 45 %

2016-11-30 MSCI World net 8,5 %, SIX Portfolio Return 1,5 %, OMRX-TBond 45 %, OMRX-TBill 45 %

2019-11-29 HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 13,5 %, MSCI World net 8,5 %, SIX Portfolio Return 1,5 %, OMRX-TBond 31,5 %, OMRX-TBill 45 %

2022-06-07 HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 13,5 %, MSCI World net 8,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 1,5 %, OMRX-TBond 31,5 %, OMRX-TBill 45 %

2022-10-20 HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 13,5 %, MSCI World net 12,8 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 2,3 %, OMRX-TBond 31,5 %, OMRX-TBill 40 %

2022-11-30 HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 13,5 %, MSCI World net 12,8 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 2,3 %, OMRX-TBond 51,5 %, OMRX-TBill 20 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Stratega 15 och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen förutom vid de fall investeringar sker i Nordeas fonder baserade i Luxemburg där de rörliga förvaltningsavgifterna inte återförs.

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

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

Innehav per den 30/6 2023

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			8,55
El, vatten och gas			0,11
Constellation Energy	1 550	1 536	0,01
Enel	48 716	3 542	0,02
Entergy	2 990	3 118	0,02
Exelon	4 650	2 040	0,01
Public Service Enterprise SSE	6 368 6 979	4 278 1 764	0,03 0,01
Fastigheter			0,04
Atrium Ljungberg	1 849	347	0,00
Balder	3 888	153	0,00
Catena	198	78	0,00
Daiwa House Industry	4 300	1 218	0,01
Diös Fastigheter	7 381	513	0,00
Fabege	1 826	142	0,00
Jones Lang LaSalle	1 368	2 315	0,02
Pandox	1 618	205	0,00
Sagax	1 071	230	0,00
Vonovia	2 614	553	0,00
Wihlborgs Fastigheter	5 279	413	0,00
Finans			1,15
Affiliated Managers	223	362	0,00
Aflac	2 456	1 844	0,01
AIG	2 224	1 380	0,01
Allianz	1 448	3 643	0,03
Ally Financial	952	280	0,00
American Express	5 511	10 375	0,07
Ameriprise Financial	76	271	0,00
ANZ	17 111	2 913	0,02
AXA	20 668	6 611	0,05
Bank of America	5 834	1 815	0,01
BlackRock	223	1 667	0,01
BNY Mellon	833	399	0,00
Canadian Imperial Bank of Commerce	5 600	2 578	0,02
Capital One Financial	312	372	0,00
Chubb	1 106	2 266	0,02
Citigroup	17 400	8 741	0,06
DBS	19 831	4 983	0,03
Discover Financial Services	3 374	4 294	0,03
DNB Bank	18 712	3 792	0,03
EQT	2 357	491	0,00
Everest Re	121	445	0,00
Fidelity National Financial	2 588	1 008	0,01
Goldman Sachs	208	728	0,01
Hartford Financial	5 811	4 487	0,03
Industrivärden	1 266	377	0,00
Intercontinental Exchange	826	1 011	0,01
Investor	19 723	4 248	0,03
JPMorgan Chase	9 940	15 492	0,11
Julius Baer	2 980	2 024	0,01
KBC	2 732	2 061	0,01
KeyCorp	5 316	540	0,00
Kinnevik	2 225	333	0,00
Lloyds Banking	153 521	925	0,01
LPL Financial	215	505	0,00
Lundbergföretagen	354	163	0,00
MarketAxess	84	238	0,00
Mastercard	4 449	18 751	0,13
MetLife	7 654	4 659	0,03
Mizuho Financial	14 670	2 409	0,02
Moody's	591	2 219	0,02
Morgan Stanley	1 573	1 460	0,01
MSCI	702	3 530	0,02
Nasdaq	4 314	2 333	0,02
Nordea Bank	15 057	1 776	0,01
Nordnet	604	87	0,00
Orix	12 700	2 478	0,02
Prudential Financial	3 985	3 799	0,03
Raymond James Financial	1 026	1 146	0,01
S&P Global	1 052	4 559	0,03
SEB	28 599	3 419	0,02
Svenska Handelsbanken	10 580	960	0,01
Swedbank	5 579	1 017	0,01
Synchrony Financial	10 484	3 855	0,03
T Rowe Price	535	645	0,00
Tradeweb Markets	1 335	993	0,01
Travelers Cos	1 394	2 589	0,02
Truist Financial	3 930	1 302	0,01
US Bancorp	1 491	533	0,00
Visa	2 450	6 253	0,04
Wells Fargo	4 875	2 257	0,02
Hälsovård			1,18
Abbott Laboratories	5 286	6 174	0,04
AbbVie	1 347	1 934	0,01
AddLife	1 268	154	0,00
Agilent Technologies	874	1 122	0,01
Align Technology	319	1 203	0,01
AmerisourceBergen	836	1 717	0,01
Amgen	2 499	5 984	0,04
Arjo	6 746	262	0,00
Astellas Pharma	13 700	2 199	0,02

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
AstraZeneca	3 534	5 468	0,04
BioArctic	298	83	0,00
BioGaia	799	93	0,00
Biogen	792	2 430	0,02
Biotage	1 265	169	0,00
Bristol-Myers Squibb	2 382	1 647	0,01
Cardinal Health	753	766	0,01
Centene	3 928	2 843	0,02
Cigna	1 046	3 124	0,02
CVS Health	4 219	3 137	0,02
Danaher	681	1 771	0,01
DaVita	417	452	0,00
Denstply Sirona	676	290	0,00
Dexcom	28	40	0,00
Edwards Lifesciences	620	627	0,00
Elekta	7 225	602	0,00
Elevance Health	3 277	15 518	0,11
Eli Lilly	2 064	10 394	0,07
Exact Sciences	59	60	0,00
GE HealthCare Technologies	1 443	1 246	0,01
Getinge	1 076	203	0,00
Gilead Sciences	3 868	3 192	0,02
GSK	7 981	1 519	0,01
HCA Healthcare	965	3 161	0,02
Henry Schein	110	96	0,00
Hologic	3 611	3 148	0,02
Horizon Therapeutics	363	405	0,00
Humana	266	1 269	0,01
IDEXX Laboratories	49	266	0,00
illumina	45	92	0,00
Intuitive Surgical	101	372	0,00
IQVIA	92	222	0,00
Johnson & Johnson	6 081	10 793	0,07
Laboratory Corp of America	275	715	0,00
McKesson	2 181	9 966	0,07
Medtronic	405	387	0,00
Merck	9 464	11 656	0,08
Mettler-Toledo International	114	1 635	0,01
Moderna	343	454	0,00
Molina Healthcare	113	362	0,00
Ono Pharmaceutical	4 000	778	0,01
Organon	658	149	0,00
Pfizer	6 070	2 375	0,02
Quest Diagnostics	865	1 315	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	135	1 028	0,01
Roche	2 203	7 281	0,05
Sectra	987	178	0,00
Sonic Healthcare	7 658	1 956	0,01
Swedish Orphan Biovitrum	1 871	391	0,00
Thermo Fisher Scientific	786	4 407	0,03
UnitedHealth	4 970	25 553	0,18
Universal Health Services	68	115	0,00
Vertex Pharmaceuticals	299	1 140	0,01
Vitrolife	796	167	0,00
Waters	214	611	0,00
West Pharmaceutical Services	252	1 043	0,01
Zimmer Biomet	138	219	0,00
Zoetis	852	1 594	0,01
Industri			1,34
3M	2 334	2 517	0,02
ABB	28 001	11 868	0,08
Addtech	1 083	252	0,00
Alfa Laval	1 579	617	0,00
Assa Abloy	10 610	2 769	0,02
Atlas Copco	36 493	5 239	0,04
ATS	1 200	588	0,00
Brambles	16 160	1 672	0,01
Bravida	1 997	208	0,00
Bufab	100	37	0,00
Carrier Global	2 691	1 441	0,01
Caterpillar	2 687	7 123	0,05
CH Robinson Worldwide	862	877	0,01
Cummins	2 937	7 759	0,05
Daifuku	5 200	1 143	0,01
Deere	66	289	0,00
Dover	3 207	5 060	0,03
Duerr	896	311	0,00
Eiffage	1 581	1 785	0,01
Electrolux Professional	1 347	78	0,00
Emerson Electric	12 300	11 926	0,08
Epiroc	11 392	2 003	0,01
Expeditors International of Washington	1 187	1 548	0,01
Fanuc	20 700	7 779	0,05
Ferguson	3 995	6 818	0,05
Fortive	2 935	2 354	0,02
Fortune Brands Innovations	2 359	1 840	0,01
Hexatronic	952	76	0,00
Hitachi	6 400	4 252	0,03
Hubbell	561	1 989	0,01
Husqvarna	4 346	424	0,00
Ingersoll Rand	3 223	2 257	0,02
Intertek	1 972	1 154	0,01
Inwido	2 267	223	0,00
John Bean Technologies	607	804	0,01
Kardex	78	190	0,00
KION	2 783	1 198	0,01
Knight-Swift Transportation	1 607	964	0,01

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Komatsu	4 500	1 304	0,01
Krones	205	268	0,00
Lifco	2 174	506	0,00
Masco	2 394	1 483	0,01
Mitsubishi Electric	24 500	3 709	0,03
NIBE Industrier	12 272	1 255	0,01
Norfolk Southern	2 474	6 023	0,04
Otis Worldwide	1 427	1 375	0,01
Owens Corning	1 001	1 421	0,01
OX2	2 611	191	0,00
Parker-Hannifin	627	2 634	0,02
Rockwell Automation	3 302	11 649	0,08
Sandvik	11 584	2 434	0,02
Schneider Electric	6 978	13 705	0,09
SG	4 100	627	0,00
Siemens	4 971	8 942	0,06
Skanska	1 219	186	0,00
SKF	6 103	1 154	0,01
Southwest Airlines	1 834	715	0,00
Sweco	2 842	340	0,00
Trane Technologies	560	1 159	0,01
Trelleborg	1 009	268	0,00
United Parcel Service	1 146	2 181	0,02
United Rentals	2 716	13 034	0,09
Vinci	2 915	3 659	0,03
Volvo	15 914	3 565	0,02
Waste Management	4 262	7 867	0,05
Yaskawa Electric	6 700	3 294	0,02
IT			2,87
Accenture	4 364	14 638	0,10
Adobe	1 510	7 952	0,05
Advanced Micro Devices	1 769	2 164	0,01
Akamai Technologies	231	225	0,00
Analog Devices	1 766	3 687	0,03
Apple	55 099	114 420	0,79
Applied Materials	4 489	7 024	0,05
ASML	424	3 316	0,02
Atlassian	128	229	0,00
Autodesk	789	1 764	0,01
Broadcom	958	9 019	0,06
Cadence Design Systems	1 649	4 157	0,03
Cisco	29 832	16 693	0,11
Cloudflare	213	152	0,00
Cognizant Tech Solutions	1 769	1 246	0,01
Corning	1 288	484	0,00
Crowdstrike	799	1 268	0,01
Datadog	254	270	0,00
Dell Technologies	868	509	0,00
DocuSign	2 012	1 129	0,01
Dustin	1 067	32	0,00
Dynatrace	1 164	645	0,00
Enphase Energy	475	831	0,01
EPAM Systems	305	737	0,01
Ericsson	20 590	1 202	0,01
F5	302	480	0,00
Fair Isaac	180	1 577	0,01
Fortinet	5 042	4 115	0,03
Fortnox	8 148	517	0,00
GoDaddy	648	523	0,00
Hewlett Packard Enterprise	8 114	1 477	0,01
Hexagon	15 085	2 000	0,01
HMS Networks	656	348	0,00
HP	8 942	2 959	0,02
IBM	99	144	0,00
Infineon Technologies	13 430	5 969	0,04
Intel	6 031	2 167	0,01
Intuit	1 130	5 571	0,04
Knowit	320	56	0,00
Kyndryl	5 635	806	0,01
Lagercrantz	197	27	0,00
Lam Research	1 683	11 713	0,08
Marvell Technology	3 518	2 261	0,02
Microchip Technology	2 375	2 277	0,02
Microsoft	27 229	100 112	0,69
Murata Manufacturing	5 400	3 321	0,02
Mycronic	1 935	517	0,00
NetApp	2 846	2 354	0,02
Nvidia	5 377	24 385	0,17
NXP Semiconductors	2 771	6 090	0,04
Omron	3 500	2 292	0,02
ON Semiconductor	2 696	2 728	0,02
Palantir Technologies	7 300	1 222	0,01
Palo Alto Networks	1 107	3 036	0,02
Qorvo	1 872	2 060	0,01
Qualcomm	646	830	0,01
Salesforce	2 050	4 709	0,03
Seagate Technology	1 302	876	0,01
ServiceNow	1 021	6 164	0,04
Shopify	1 700	1 192	0,01
Sinch	1 665	40	0,00
Skyworks Solutions	364	436	0,00
Snowflake	293	569	0,00
Synopsys	698	3 277	0,02
Teradyne	3 300	3 950	0,03
Texas Instruments	310	602	0,00
TietoEVRY	765	229	0,00
Tokyo Electron	2 800	4 299	0,03

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
VeriSign	494	1 203	0,01
Workday	359	890	0,01
Zoom Video Communications	156	115	0,00
Kommunikationstjänster			0,32
Alphabet	15 085	19 754	0,14
Comcast	11 669	5 244	0,04
Electronic Arts	2 145	3 028	0,02
Embracer	4 540	120	0,00
Hemnet	2 264	427	0,00
KDDI	3 800	1 263	0,01
Match	520	237	0,00
Meta Platforms	2 179	6 742	0,05
Millicom Int. Cellular SDB	949	156	0,00
MTG	930	63	0,00
NTT	230 000	2 929	0,02
Stillfront	1 693	30	0,00
Tele2	6 201	556	0,00
Telia Company	22 628	539	0,00
Telstra	23 745	733	0,01
Trade Desk	263	223	0,00
Universal Music	3 164	761	0,01
Verizon Communications	6 431	2 565	0,02
Viaplay	655	41	0,00
Vivendi	6 700	668	0,00
Vodafone	55 370	563	0,00
Konsument dagligvaror			0,32
Ajinomoto	6 400	2 736	0,02
Axfood	1 108	254	0,00
Cloetta	9 225	181	0,00
Diageo	9 181	4 255	0,03
Essity	5 361	1 545	0,01
Estee Lauder Cos	1 489	3 133	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize	18 758	6 940	0,05
Loblaw Cos	2 300	2 251	0,02
NH Foods	1 600	466	0,00
PepsiCo	4 417	8 793	0,06
Pernod Ricard	1 951	4 644	0,03
Procter & Gamble	4 128	6 722	0,05
Walmart	2 600	4 380	0,03
Konsument sällanköp			0,73
Airbnb	1 073	1 496	0,01
Amazon.com	8 480	11 902	0,08
Aptiv	258	283	0,00
Aristocrat Leisure	7 982	2 215	0,02
Autoliv SDB	510	468	0,00
Bilia	563	63	0,00
Booking	160	4 670	0,03
Boozt	491	59	0,00
Compass	6 340	1 916	0,01
Denso	5 100	3 673	0,03
Dometic	914	65	0,00
Electrolux	959	141	0,00
H&M	6 298	1 170	0,01
Hilton Worldwide	1 892	2 964	0,02
Home Depot	3 906	13 038	0,09
Kering	313	1 863	0,01
Lennar	2 081	2 793	0,02
LVMH	456	4 623	0,03
Marriott International	521	1 030	0,01
McDonald's	4 271	13 653	0,09
MEKO	821	91	0,00
MIPS	169	90	0,00
New Wave	2 002	192	0,00
Nike	2 474	2 962	0,02
PulteGroup	7 370	6 145	0,04
Sekisui Chemical	6 400	990	0,01
Sekisui House	10 300	2 235	0,02
Starbucks	6 057	6 491	0,04
Stellantis	21 356	4 042	0,03
Tesla	2 838	8 003	0,06
Thule	545	172	0,00
Toyota Motor	18 100	3 120	0,02
Vail Resorts	626	1 692	0,01
Volvo Car	3 587	154	0,00
Yum! Brands	1 079	1 603	0,01
Råvaror			0,50
Air Liquide	3 106	6 037	0,04
Air Products and Chemicals	408	1 304	0,01
Antofagasta	12 792	2 555	0,02
Billerud	4 695	385	0,00
Boliden	15 496	4 839	0,03
Dow	3 508	2 019	0,01
Ecolab	679	1 356	0,01
First Quantum Minerals	15 900	4 007	0,03
Freeport-McMoRan	14 801	6 335	0,04
Hexpol	1 751	201	0,00
Holmen	159	62	0,00
International Flavors & Fragrances	388	328	0,00
International Paper	2 801	946	0,01
Linde	2 002	8 258	0,06
Lundin Mining	1 747	147	0,00
Newmont	2 048	928	0,01
Nitto Denko	2 100	1 667	0,01
Nucor	320	563	0,00

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Rio Tinto	29 162	20 971	0,14
SCA	2 444	337	0,00
Sika	825	2 532	0,02
SSAB	3 129	234	0,00
Steel Dynamics	4 938	5 767	0,04
Stora Enso	1 791	226	0,00
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,05
Fastigheter			0,03
American Tower	984	2 059	0,01
Crown Castle	1 562	1 928	0,01
Derivat			0,03
EURO STOXX, indexterminer	30	17	0,00
FTSE 100 IDX, indexterminer	10	9	0,00
NIKKEI 225, indexterminer	-500	-8	-0,00
OMXS30 IND, indexterminer	-26 500	-749	-0,01
S&P500 EMINI, indexterminer	10 300	4 668	0,03
Övriga ^{K7)}			7,53
Fonder			7,53
Nordea Global Dividend	543 785	153 443	1,06
Nordea Global Responsible Enhanced Equity Y-SEK	247	410	0,00
Nordea Global Responsible Enhanced Small Cap Y-SEK	230 785	248 787	1,71
Nordea Global Stable Equity Y-SEK	836 177	341 151	2,35
Nordea Småbolagsfond Sverige	106 958	57 175	0,39
Nordea Swedish Enhanced Equity Y-SEK	1 122 474	216 079	1,49
Nordea Swedish Ideas	368 830	76 636	0,53
Summa aktieportfölj		2 344 129	16,14

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				6,97
SEK-Obligationer				6,97
Lansforsäkringar Hypotek 2026-09-16	50 000	92,54	46 860	0,32
Nordea Hypotek 2024-09-18	33 000	96,41	32 072	0,22
Skandinaviska Enskilda Banke 2024-12-18	54 000	95,73	51 981	0,36
Stadshypotek 2025-09-03	154 000	93,75	145 646	1,00
Swedbank 2025-11-04	50 000	94,59	47 503	0,33
Sweden Government Bond 2039-03-30	616 000	110,87	688 349	4,74
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				3,71
SEK-Räntejusteringslån				3,76
DNB Bank ASA 2025-03-24	50 000	99,92	49 982	0,34
Essity AB 2025-01-17	40 000	99,74	40 221	0,28
Getinge AB 2024-06-10	10 000	99,88	10 010	0,07
Getinge AB 2025-05-19	30 000	100,27	30 252	0,21
Hexagon AB 2024-05-31	20 000	99,74	20 022	0,14
Ikano Bank AB 2024-11-26	32 000	98,41	31 624	0,22
Investment AB Latour 2024-11-29	20 000	99,64	19 999	0,14
Investment AB Latour 2026-03-18	24 000	100,23	24 090	0,17
Jyske Bank 2025-04-12	50 000	99,50	50 193	0,35
Lifco AB 2024-03-06	40 000	99,90	40 067	0,28
Nordea Bank Abp 2031-08-18	20 000	96,39	19 385	0,13
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	20 000	99,81	20 045	0,14
Sandvik AB 2025-02-18	50 000	99,45	49 957	0,34
SBAB Bank AB 2025-09-02	40 000	99,67	40 013	0,28
Scania CV AB 2024-11-22	50 000	99,32	49 878	0,34
Securitas AB 2024-11-22	30 000	99,30	29 925	0,21
Sparbanken Skane AB 2024-12-11	20 000	99,94	20 033	0,14
Derivat				-0,05
EURO-BOBL	33		-70	-0,00
EURO-BUND	-103		388	0,00
SW 5YR STDS	1 141		-1 817	-0,01
SWDB 5YR HYP	965		-1 223	-0,01
SWEDISH 10YR	2 754		-3 110	-0,02
Swedish 2YR	640		-246	-0,00
SWEDISH 5YR	1 487		-847	-0,01
US 10YR	-528		178	0,00
US 5YR NOTE	42		-32	-0,00
Övriga ^{K7)}				70,83
Fonder				70,73
Nordea Alpha 10 MA HY-SEK	5 735		906 187	6,24
Nordea Alpha 15 MA HY-SEK	233		457 190	3,15
Nordea Alpha 7 MA HY-SEK	225		274 881	1,89
Nordea Balanced Income BP-SEK	283		344 432	2,37
Nordea Bostadsobligationsfond icke-utd	2 541		270 217	1,86
Nordea Emerging Stars Bond HB-SEK	275		219 895	1,51
Nordea European High Yield Bond HB-SEK	691		223 291	1,54
Nordea Flexible Fixed Income HY-SEK	286		343 266	2,36

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Nordea Global High Yield	216		65 647	0,45
Nordea Institutionell Kortränta icke-utd	1 570		1 913 727	13,17
Nordea Obligationsfond korta placeringar II Y-SEK	14 492		2 267 646	15,61
Nordea Obligationsfond korta placeringar Y-SEK	9 770		2 825 901	19,45
Nordea US High Yield ESG Bond HY-SEK	153		162 360	1,12
Derivat				0,11
CDX North America HY S40 V1 2028-06-20	7 796		4 728	0,03
iTraxx Europe Crossover S39 V1 2028-06-20	2 194		10 802	0,07
Valutatermin BofA (FR) EUR/SEK	-6 147		94	0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) USD/SEK	-2 479		-25	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) SEK/JPY	-10 826		-1	-0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) GBP/SEK	235		18	0,00
Summa ränteportfölj			11 841 584	81,51
Summa finansiella instrument			14 185 713	97,65
Övriga tillgångar och skulder			341 752	2,35
Fondförmögenhet			14 527 465	100,00

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

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 15,52 procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 3,76 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 78,36 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

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

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

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
ABB Ltd	0,08
Alphabet Inc	0,14
AstraZeneca PLC	0,04
Atlas Copco AB	0,04
DNB Bank ASA	0,37
Epiroc AB	0,01
Essity AB	0,29
Getinge AB	0,28
Hexagon AB	0,15
Industrivarden AB	0,00
Investment AB Latour	0,30
Lifco AB	0,28
Nordea Bank Abp	0,15
Sandvik AB	0,36
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0,38
Swedbank AB	0,33

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

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 data per 30/6 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

wappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-71 766
GBP	3 185
JPY	809
SEK	94 253
USD	-26 395

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-62 679
Köpta aktiefutures	500 238
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-572 284
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	6 271 059

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	449 168

Motpart till derivathandel

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

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Kontanta medel	EUR	1 270 14 957
Totalt		14 957

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

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

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

Redovisningsprinciper

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

Balansräkning (TKR)

	2023-06-30		2022-06-30	
Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	2 804 619		3 585 900	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	15 642		1 194	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	5 261		47 355	
Fondandelar	11 368 319		12 071 524	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	14 193 840		15 705 974	
Bankmedel och övriga likvida medel	353 646		346 075	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 657		783	
Övriga tillgångar	2 303		60 590	
Summa tillgångar	14 552 445		16 113 422	
Skulder				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	26		28 764	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	8 101		9 473	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	8 127		38 237	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 216		12 703	
Övriga skulder	6 638		45 559	
Summa skulder	24 981		96 498	
Fondförmögenhet	14 527 465		16 016 923	
Poster inom linjen		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	14 957	0,1	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	10 604	0,1
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	182 224	1,3	164 089	1,0
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Stratega 35

Fondens utveckling

Fonden steg 5,4 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 5,5 procent. Fonden har haft ett riktvärde på 30 procent aktier. Detta ändrades den 1 juni till 35 procent, då bytte fonden samtidigt namn till Nordea Stratega 35. Förvaltningsavgiften sänktes den 1 februari med 0,10 procentenheter till 1,20 procent.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång bidrog till positiv börsutveckling. Uppgången var tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag medan mer stabila och lägre värderade bolag utvecklades väsentligt svagare. I mars spred kollapserna för Silicon Valley Bank och Crédit Suisse oro varpå marknadsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja styrräntorna även om marknaden räknade med en möjlig räntetopp i USA under året. Riksbanken höjde styrräntan kraftigt och de svenska obligationsräntorna steg. Riskerna i svensk ekonomi kopplat till kombinationen av kraftiga räntehöjningar, skuldtyngda hushåll och problem för en del fastighetsbolag bidrog till att kronan försvagades rejält, vilket var positivt för avkastningen från globala aktieplaceringar.

Utveckling och förändring av innehaven

Merparten av fondens investeringar bidrog positivt till fondens avkastning. Framför allt avkastade fondens aktieinvesteringar starkt men också våra ränteplaceringar bidrog positivt till avkastningen. Inom de räntebärande investeringarna gynnades fonden av att vi hade en hög andel företagsobligationer och vi lyckades också skapa extra avkastning genom att utnyttja att de korta räntorna faktiskt var högre än de långa räntorna, något som inte hör till det normala. Det tillgångsslag som utvecklades svagast under det första halvåret var våra alternativa investeringar och dessa bidrog något negativt till avkastningen. Relativt fondens jämförelseindex var avkastningen något lägre vilket främst berodde på de alternativa investeringarna och på att våra defensiva delar i den globala aktieportföljen utvecklades svagt.

Vi har under merparten av perioden haft en högre andel aktier och företagsobligationer än fondens jämförelseindex vilket bidragit positivt till utvecklingen. I början av året var det främst värderingen av aktiemarknaden som bidrog till att vi hade en något högre andel aktier än normalt. Vi ansåg att mycket av oron kopplat till hög inflation, stigande räntor och tillväxtrisker var inbakade i prissättningen efter fjolårets svaga börsutveckling. I takt med att börserna stigit har värderingstödet blivit något svagare. Samtidigt har riskkapiten ökat och vi har sett tecken på att inbromsningen av framför allt den amerikanska ekonomin kan komma att bli mjukare än vad många befarat.

Under halvåret har vi minskat ränterisken i fonden, som en del av vår taktiska allokering, vilket gynnar fonden då stigande räntor generellt har missgynnat innehav med längre löptider. I aktieportföljen har vi bland annat minskat innehavet något i fonden Nordea Stabila Aktier och köpt in oss i en ny strategi som inriktar sig på automatisering/robotteknik.

Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Några av dessa risker tar ut varandra och risknivån hamnar därför oftast mellan en aktiefond och en räntefond. Fonden har placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kursvägning som beror på valutakursförändringar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 1/11 2004

ISIN-kod: SE0001279472

SFDR-klassificering: Artikel 8

Aktivt förvaltat blandfond som huvudsakligen placerar i aktier, aktierelaterade och räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar såsom räntefonder, aktiefonder och blandfonder. Riktvärdet för placeringar i aktierelaterade finansiella instrument är 35 procent.

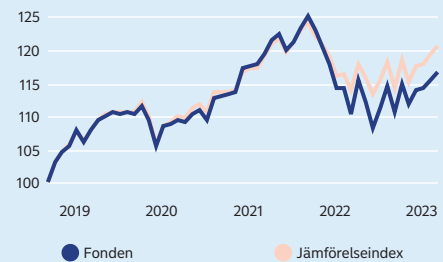
Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

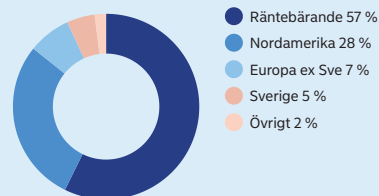
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	48 242	47 599	57 853	50 882	52 454	44 064	43 041	40 228	35 687	29 257
Andelsvärde, kr	207,82	197,08	223,08	201,41	196,97	178,31	178,70	172,02	161,49	158,71
Utestående andelar, tusental	232 136	241 513	259 338	253 233	266 310	247 119	240 858	233 858	220 982	184 339
Totalavkastning ¹⁾ , %	5,4	-11,7	10,8	2,3	10,5	-0,2	3,9	6,5	1,8	11,8
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	5,5	-7,8	9,1	2,6	10,8	0,4	3,0	6,4	2,4	13,7
Aktiv risk 2 år, %	2,2	2,3	1,0	0,8	0,7	0,7	0,8	0,8	0,8	1,3

Avkastning och risk

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

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,20
Förvaltningskostnad, tkr	291 189,0
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	129,16
- löpande sparande 100 kr/månad	8,13
Avgifter ³⁾ , %	1,22
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	41,5
- varav aktier	37,9
- varav räntor	46,2
Omsättningshastighet, ggr	0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2004-11-01 MSCI World net 24 %, SIX Portfolio Return 6 %, OMRX-TBond 50 %, OMRX-TBill 20 %

2016-10-31 MSCI World net 24,8 %, SIX Portfolio Return 5,3 %, OMRX-TBond 50 %, OMRX-TBill 20 %

2016-11-30 MSCI World net 25,5 %, SIX Portfolio Return 4,5 %, OMRX-TBond 50 %, OMRX-TBill 20 %

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

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

2023-05-31 MSCI World net 29,8 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 5,3 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 5 %, OMRX-TBond 45 %, OMRX-TBill 15 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Stratega 35 och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen förutom vid de fall investeringar sker i Nordeas fonder baserade i Luxemburg där de rörliga förvaltningsavgifterna inte återförs.

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

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

Innehav per den 30/6 2023

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K4)}			20,21
El, vatten och gas			0,25
Constellation Energy	11 314	11 214	0,02
Enel	355 642	25 860	0,05
Entergy	21 828	22 766	0,05
Exelon	33 942	14 891	0,03
Public Service Enterprise SSE	46 484 50 950	31 227 12 880	0,06 0,03
Energi			0,01
Neste	9 151	3 802	0,01
Fastigheter			0,11
Atrium Ljungberg	19 699	3 694	0,01
Balder	41 314	1 625	0,00
Catena	2 136	845	0,00
Daiwa House Industry	31 600	8 948	0,02
Diös Fastigheter	79 428	5 516	0,01
Fabege	19 650	1 526	0,00
Jones Lang LaSalle	9 983	16 897	0,04
Pandox	17 570	2 224	0,00
Sagax	11 523	2 473	0,01
Vonovia	18 930	4 004	0,01
Wihlborgs Fastigheter	56 960	4 454	0,01
Finans			2,60
Affiliated Managers	1 426	2 313	0,00
Aflac	16 547	12 425	0,03
AIG	16 021	9 940	0,02
Allianz	10 568	26 591	0,06
Ally Financial	6 106	1 795	0,00
American Express	38 670	72 797	0,15
Ameriprise Financial	487	1 736	0,00
ANZ	124 915	21 262	0,04
AXA	150 883	48 263	0,10
Bank of America	37 229	11 585	0,02
BlackRock	1 426	10 657	0,02
BNY Mellon	5 293	2 535	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce	40 900	18 832	0,04
Capital One Financial	2 007	2 394	0,00
Chubb	7 635	15 640	0,03
Citigroup	122 377	61 479	0,13
DBS	144 530	36 317	0,08
Discover Financial Services	24 553	31 245	0,06
DNB Bank	136 601	27 680	0,06
EQT	54 089	11 278	0,02
Everest Re	774	2 847	0,01
Fidelity National Financial	18 301	7 129	0,01
Goldman Sachs	1 564	5 474	0,01
Hartford Financial	41 639	32 155	0,07
Industrivärden	13 497	4 017	0,01
Intercontinental Exchange	5 274	6 453	0,01
Investor	211 566	45 571	0,09
JPMorgan Chase	70 722	110 227	0,23
Julius Baer	21 756	14 777	0,03
KBC	19 941	15 040	0,03
KeyCorp	40 079	4 069	0,01
Kinnevik	45 953	6 884	0,01
Lloyds Banking	1 120 743	6 750	0,01
LPL Financial	1 376	3 234	0,01
Lundbergföretagen	3 741	1 720	0,00
MarketAxess	535	1 519	0,00
Mastercard	32 232	135 850	0,28
MetLife	54 897	33 414	0,07
Mizuho Financial	107 140	17 594	0,04
Moody's	3 771	14 159	0,03
Morgan Stanley	10 044	9 323	0,02
MSCI	4 829	24 281	0,05
Nasdaq	31 493	17 034	0,04
Nordea Bank	243 355	28 712	0,06
Nordnet	6 496	940	0,00
Orix	92 400	18 027	0,04
Prudential Financial	28 568	27 234	0,06
Raymond James Financial	6 528	7 291	0,02
S&P Global	6 714	29 093	0,06
Sampo	10 415	5 056	0,01
SEB	286 819	34 289	0,07
Svenska Handelsbanken	153 410	13 914	0,03
Swedbank	60 020	10 942	0,02
Synchrony Financial	75 729	27 847	0,06
T Rowe Price	3 416	4 121	0,01
Tradeweb Markets	10 072	7 494	0,02
Travelers Cos	9 609	17 844	0,04
Truist Financial	27 567	9 135	0,02
Tryg	23 245	5 443	0,01
US Bancorp	9 519	3 400	0,01
Visa	17 367	44 327	0,09
Wells Fargo	31 820	14 729	0,03
Hälsovård			2,97
Abbott Laboratories	42 898	50 105	0,10
AbbVie	12 935	18 569	0,04
AddLife	13 915	1 692	0,00
Agilent Technologies	8 412	10 803	0,02

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Align Technology	2 588	9 759	0,02
AmerisourceBergen	6 820	14 008	0,03
Amgen	20 280	48 565	0,10
Arjo	72 598	2 820	0,01
Astellas Pharma	100 200	16 080	0,03
AstraZeneca	32 152	49 758	0,10
BioArctic	3 313	919	0,00
BioGaia	8 887	1 032	0,00
Biogen	6 547	20 087	0,04
Biotage	13 811	1 847	0,00
Bristol-Myers Squibb	22 932	15 861	0,03
Cardinal Health	7 277	7 403	0,02
Centene	33 581	24 309	0,05
Cigna	8 956	26 752	0,06
CVS Health	36 624	27 227	0,06
Danaher	6 557	17 048	0,04
DaVita	3 969	4 301	0,01
Denstply Sirona	6 363	2 730	0,01
Dexcom	265	374	0,00
Edwards Lifesciences	5 929	5 994	0,01
Elekta	143 250	11 927	0,02
Elevance Health	25 255	119 594	0,25
Eli Lilly	16 965	85 432	0,18
Exact Sciences	521	531	0,00
GE HealthCare Technologies	11 045	9 540	0,02
Getinge	11 584	2 182	0,00
Gilead Sciences	31 011	25 594	0,05
GSK	58 264	11 087	0,02
HCA Healthcare	8 273	27 097	0,06
Henry Schein	1 062	924	0,00
Hologic	29 652	25 848	0,05
Horizon Therapeutics	3 506	3 909	0,01
Humana	2 561	12 214	0,03
IDEXX Laboratories	465	2 520	0,01
Illumina	425	865	0,00
Intuitive Surgical	974	3 589	0,01
IQVIA	892	2 150	0,00
Johnson & Johnson	49 599	88 035	0,18
Laboratory Corp of America	2 402	6 243	0,01
McKesson	16 747	76 528	0,16
Medtronic	3 861	3 685	0,01
Merck	77 071	94 926	0,20
Mettler-Toledo International	1 091	15 652	0,03
Moderna	3 279	4 335	0,01
Molina Healthcare	1 088	3 487	0,01
Ono Pharmaceutical	29 600	5 761	0,01
Organon	6 322	1 427	0,00
Pfizer	58 423	22 864	0,05
Quest Diagnostics	7 319	11 130	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	1 299	9 895	0,02
Roche	16 078	53 140	0,11
Sectra	27 380	4 926	0,01
Sonic Healthcare	55 905	14 276	0,03
Swedish Orphan Biovitrum	42 916	8 978	0,02
Thermo Fisher Scientific	6 704	37 589	0,08
UnitedHealth	39 128	201 172	0,42
Universal Health Services	666	1 125	0,00
Vertex Pharmaceuticals	2 869	10 943	0,02
Vitrolife	8 439	1 774	0,00
Waters	2 057	5 871	0,01
West Pharmaceutical Services	2 421	10 018	0,02
Zimmer Biomet	1 312	2 085	0,00
Zoetis	8 244	15 424	0,03
Industri			3,26
3M	17 723	19 115	0,04
ABB	245 081	103 868	0,22
Addtech	11 761	2 740	0,01
Alfa Laval	32 754	12 797	0,03
Assa Abloy	113 981	29 749	0,06
Atlas Copco	466 598	67 880	0,14
ATS	8 800	4 314	0,01
Brambles	108 600	11 235	0,02
Bravida	21 667	2 256	0,00
Bufab	961	354	0,00
Carrier Global	20 428	10 937	0,02
Caterpillar	19 298	51 156	0,11
CH Robinson Worldwide	6 494	6 605	0,01
Cummins	22 174	58 577	0,12
Daifuku	39 500	8 680	0,02
Deere	523	2 293	0,00
Dover	24 167	38 133	0,08
Duerr	6 930	2 406	0,00
Eiffage	11 368	12 834	0,03
Electrolux Professional	45 485	2 650	0,01
Emerson Electric	92 564	89 748	0,19
Epiroc	122 566	21 546	0,04
Expeditors International of Washington	8 954	11 678	0,02
Fanuc	154 600	58 096	0,12
Ferguson	29 165	49 771	0,10
Fortive	22 123	17 741	0,04
Fortune Brands Innovations	17 679	13 786	0,03
Hexatronic	9 930	797	0,00
Hitachi	46 300	30 759	0,06
Hubbell	4 273	15 152	0,03
Husqvarna	46 441	4 534	0,01
Ingersoll Rand	24 509	17 163	0,04
Intertek	14 396	8 425	0,02

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾		Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Inwido	24 585	2 414	0,01	Skyworks Solutions	2 792	3 341	0,01
John Bean Technologies	4 629	6 129	0,01	Snowflake	2 248	4 369	0,01
Kardex	607	1 476	0,00	Synopsys	5 338	25 062	0,05
KION	21 035	9 057	0,02	Teradyne	24 951	29 867	0,06
Knight-Swift Transportation	12 113	7 263	0,02	Texas Instruments	2 384	4 632	0,01
Komatsu	32 900	9 535	0,02	TietoEVRY	8 253	2 471	0,01
Krones	1 585	2 074	0,00	Tokyo Electron	20 400	31 322	0,06
Lifco	23 457	5 456	0,01	VeriSign	3 787	9 219	0,02
Masco	17 815	11 034	0,02	Workday	2 642	6 546	0,01
Mitsubishi Electric	184 700	27 959	0,06	Zoom Video Communications	1 197	881	0,00
NIBE Industrier	132 027	13 506	0,03	Kommunikationstjänster			0,74
Norfolk Southern	14 854	36 164	0,07	Alphabet	110 238	144 358	0,30
Otis Worldwide	10 679	10 287	0,02	Comcast	85 186	38 283	0,08
Owens Corning	7 547	10 714	0,02	Electronic Arts	15 658	22 105	0,05
OX2	28 392	2 081	0,00	Embracer	49 382	1 308	0,00
Parker-Hannifin	4 741	19 916	0,04	Hemnet	24 361	4 599	0,01
Rockwell Automation	24 882	87 778	0,18	KDDI	27 800	9 238	0,02
Sandvik	124 664	26 192	0,05	Match	3 734	1 699	0,00
Schneider Electric	51 858	101 847	0,21	Meta Platforms	15 998	49 501	0,10
Securitas	37 272	3 302	0,01	Millicom Int. Cellular SDB	26 900	4 424	0,01
SG	29 800	4 557	0,01	MTG	9 636	652	0,00
Siemens	37 456	67 378	0,14	NTT	1 677 500	21 359	0,04
Skanska	12 991	1 979	0,00	Stillfront	17 040	307	0,00
SKF	65 361	12 363	0,03	Tele2	114 980	10 314	0,02
Southwest Airlines	13 607	5 302	0,01	Telia Company	243 440	5 804	0,01
Sweco	30 579	3 657	0,01	Telstra	173 341	5 351	0,01
Tomra Systems	14 222	2 477	0,01	Trade Desk	1 987	1 683	0,00
Trane Technologies	4 228	8 750	0,02	Universal Music	22 646	5 443	0,01
Trelleborg	10 858	2 889	0,01	Verizon Communications	46 950	18 723	0,04
United Parcel Service	8 603	16 370	0,03	Viaplay	32 555	2 015	0,00
United Rentals	20 555	98 639	0,20	Vivendi	48 912	4 878	0,01
Vinci	21 282	26 713	0,06	Vodafone	395 390	4 023	0,01
Volvo	235 465	52 744	0,11	Konsument dagligvaror			0,74
Waste Management	32 245	59 519	0,12	Ajinomoto	46 700	19 962	0,04
Yaskawa Electric	50 800	24 974	0,05	Axfood	11 914	2 734	0,01
IT			6,56	Bakkafrost	3 866	2 515	0,01
Accenture	32 203	108 021	0,22	Cloetta	99 277	1 947	0,00
Adobe	11 571	60 933	0,13	Diageo	67 024	31 064	0,06
Advanced Micro Devices	13 581	16 614	0,03	Essity	92 083	26 529	0,05
Akamai Technologies	1 770	1 728	0,00	Estee Lauder Cos	10 871	22 872	0,05
Analog Devices	13 535	28 258	0,06	Koninklijke Ahold Delhaize	136 940	50 665	0,11
Apple	413 703	859 106	1,78	Loblaw Cos	16 700	16 347	0,03
Applied Materials	33 259	52 044	0,11	NH Foods	11 500	3 350	0,01
ASML	3 090	24 164	0,05	PepsiCo	32 172	64 046	0,13
Atlassian	985	1 760	0,00	Pernod Ricard	14 240	33 894	0,07
Autodesk	6 057	13 539	0,03	Procter & Gamble	30 029	48 900	0,10
Broadcom	7 322	68 930	0,14	Walmart	18 981	31 978	0,07
Cadence Design Systems	12 640	31 861	0,07	Konsument sällanköp			1,68
Cisco	225 998	126 460	0,26	Airbnb	8 091	11 282	0,02
Cloudflare	1 687	1 200	0,00	Amazon.com	61 902	86 883	0,18
Cognizant Tech Solutions	13 581	9 566	0,02	Aptiv	2 009	2 202	0,00
Corning	9 881	3 710	0,01	Aristocrat Leisure	58 268	16 172	0,03
Crowdstrike	6 049	9 601	0,02	Autoliv SDB	13 092	12 024	0,02
Datadog	1 947	2 073	0,00	Bilia	6 057	682	0,00
Dell Technologies	6 668	3 911	0,01	Booking	1 206	35 201	0,07
DocuSign	14 989	8 408	0,02	Boozt	5 486	659	0,00
Dustin	9 677	293	0,00	Compass	46 286	13 984	0,03
Dynatrace	9 029	5 005	0,01	Denso	38 600	27 803	0,06
Enphase Energy	3 560	6 230	0,01	Dometic	82 565	5 893	0,01
EPAM Systems	2 340	5 653	0,01	Electrolux	10 083	1 486	0,00
Ericsson	273 693	15 975	0,03	H&M	67 756	12 582	0,03
F5	2 323	3 695	0,01	Hilton Worldwide	14 265	22 347	0,05
Fair Isaac	1 380	12 090	0,03	Home Depot	28 510	95 165	0,20
Fortinet	38 307	31 264	0,06	Kering	2 284	13 595	0,03
Fortnox	87 917	5 583	0,01	Lennar	15 692	21 058	0,04
GoDaddy	4 800	3 870	0,01	LVMH	3 310	33 556	0,07
Hewlett Packard Enterprise	61 433	11 182	0,02	Marriott International	3 927	7 767	0,02
Hexagon	260 705	34 556	0,07	McDonald's	31 505	100 709	0,21
HMS Networks	7 060	3 749	0,01	MEKO	8 835	982	0,00
HP	68 353	22 620	0,05	MIPS	1 814	965	0,00
IBM	784	1 139	0,00	New Wave	21 536	2 070	0,00
Infineon Technologies	98 038	43 575	0,09	Nike	18 686	22 374	0,05
Intel	44 012	15 814	0,03	Nokian Renkaat	9 145	862	0,00
Intuit	8 624	42 515	0,09	PulteGroup	54 407	45 367	0,09
Knowit	3 315	578	0,00	Sekisui Chemical	46 500	7 195	0,01
Kyndryl	42 165	6 033	0,01	Sekisui House	69 100	14 993	0,03
Lagercrantz	2 123	294	0,00	Starbucks	45 309	48 556	0,10
Lam Research	12 381	86 169	0,18	Stellantis	155 902	29 510	0,06
Marvell Technology	27 015	17 364	0,04	Tesla	20 859	58 819	0,12
Microchip Technology	18 238	17 482	0,04	Thule	19 798	6 234	0,01
Microsoft	204 536	752 009	1,56	Toyota Motor	132 000	22 756	0,05
Murata Manufacturing	41 100	25 279	0,05	Vail Resorts	4 739	12 806	0,03
Mycronic	20 880	5 579	0,01	Volvo Car	122 453	5 241	0,01
NetApp	21 836	18 062	0,04	Yum! Brands	8 139	12 092	0,03
NVIDIA	40 714	184 638	0,38	Råvaror			1,29
NXP Semiconductors	21 260	46 725	0,10	Air Liquide	22 673	44 070	0,09
Omron	26 100	17 090	0,04	Air Products and Chemicals	3 075	9 829	0,02
ON Semiconductor	20 699	20 945	0,04	Antofagasta	124 869	24 937	0,05
Palantir Technologies	56 056	9 387	0,02	Billerud	50 655	4 159	0,01
Palo Alto Networks	8 304	22 771	0,05	Boliden	156 459	48 854	0,10
Qorvo	14 358	15 802	0,03	Chr. Hansen	3 417	2 567	0,01
Qualcomm	4 958	6 369	0,01	Dow	25 611	14 737	0,03
Salesforce	15 578	35 780	0,07	Ecolab	5 118	10 219	0,02
Seagate Technology	10 002	6 731	0,01	First Quantum Minerals	157 100	39 594	0,08
ServiceNow	7 813	47 165	0,10				
Shopify	12 500	8 763	0,02				
Sinch	16 743	405	0,00				

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Freeport-McMoRan	146 037	62 509	0,13
Hexpol	19 014	2 181	0,00
Holmen	1 710	666	0,00
International Flavors & Fragrances	2 929	2 478	0,01
International Paper	20 446	6 907	0,01
Linde	14 771	60 927	0,13
Lundin Mining	18 385	1 546	0,00
Newmont	15 098	6 839	0,01
Nitto Denko	15 400	12 225	0,03
Nucor	2 415	4 247	0,01
Rio Tinto	269 967	192 246	0,40
SCA	26 371	3 639	0,01
Sika	6 025	18 488	0,04
SSAB	33 130	2 478	0,01
Steel Dynamics	36 244	42 329	0,09
Stora Enso	19 249	2 425	0,01

Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}

Fastigheter			0,06
American Tower	7 183	15 030	0,03
Crown Castle	11 403	14 075	0,03

Fonder			0,01
XACT OMXS30	9 283	2 909	0,01

Derivat			0,03
EURO STOXX, indexterminer	440	254	0,00
FTSE 100 IDX, indexterminer	130	122	0,00
NIKKEI 225, indexterminer	4 500	69	0,00
OMXS30 IND, indexterminer	300	8	0,00
S&P500 EMINI, indexterminer	35 500	16 088	0,03

Övriga ^{K7)} **15,93**

Fonder			15,93
Nordea Global Dividend	4 181 328	1 179 866	2,45
Nordea Global Responsible Enhanced Equity Y-SEK	1 798 884	299 244	0,62
Nordea Global Responsible Enhanced Small Cap Y-SEK	1 592 920	1 717 170	3,56
Nordea Global Stable Equity Y-SEK	6 615 664	2 699 117	5,59
Nordea Småbolagsfond Sverige	666 531	356 296	0,74
Nordea Swedish Enhanced Equity Y-SEK	5 842 678	1 124 728	2,33
Nordea Swedish Ideas	1 487 777	309 130	0,64

Summa aktieportfölj **17 481 342** **36,24****Ränteportfölj**

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K4)}				6,38
SEK-Obligationer				6,38
Lansforsakringar Bank 2024-09-09	90 000	95,01	85 790	0,18
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	200 000	92,54	187 459	0,39
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	150 000	88,82	134 425	0,28
Nordea Hypotek 2024-09-18	200 000	96,41	194 368	0,40
Nordea Hypotek 2025-09-17	150 000	93,63	141 627	0,29
SBAB Bank 2024-09-27	10 000	95,17	9 563	0,02
Stadshypotek 2025-09-03	130 000	93,75	122 948	0,25
Swedbank 2025-11-04	200 000	94,59	190 014	0,39
Swedbank Hypotek 2025-06-18	200 000	94,29	188 639	0,39
Sweden Government Bond 2039-03-30	1 613 000	110,87	1 802 447	3,74
Telia 2025-06-10	20 000	93,81	18 775	0,04

Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)} **5,62**

SEK-Räntejusteringslån			5,66	
AAK AB 2025-06-16	30 000	100,22	30 128	0,06
DNB Bank ASA 2025-03-24	50 000	99,92	49 982	0,10
Electrolux AB 2025-06-09	100 000	100,22	100 485	0,21
Essity AB 2025-01-17	140 000	99,74	140 772	0,29
Getinge AB 2024-06-10	10 000	99,88	10 010	0,02
Getinge AB 2025-05-19	70 000	100,27	70 587	0,15
Getinge AB 2025-11-17	50 000	102,01	51 355	0,11
Hexagon AB 2023-09-15	100 000	100,02	100 215	0,21
Hexagon AB 2024-05-31	110 000	99,74	110 121	0,23
Ikano Bank AB 2024-01-19	54 000	99,58	54 254	0,11
Ikano Bank AB 2024-11-26	86 000	98,41	84 989	0,18
Investment AB Latour 2024-11-29	80 000	99,64	79 994	0,17
Investment AB Latour 2026-03-18	100 000	100,23	100 376	0,21
Jyske Bank 2025-04-12	100 000	99,50	100 386	0,21
Lifco AB 2024-03-06	70 000	99,90	70 118	0,15
Nordea Bank Abp 2028-09-26	50 000	99,93	49 993	0,10
Nordea Bank Abp 2031-08-18	110 000	96,39	106 620	0,22
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	70 000	99,81	70 157	0,15
Sandvik AB 2025-02-18	100 000	99,45	99 915	0,21
SBAB Bank AB 2025-04-08	100 000	99,69	100 552	0,21
SBAB Bank AB 2025-09-02	80 000	99,67	80 026	0,17
Scania CV AB 2024-11-22	110 000	99,32	109 732	0,23
Scania CV AB 2025-01-24	100 000	99,38	100 130	0,21
Securitas AB 2024-11-22	200 000	99,30	199 503	0,41

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Skandiabanken AB 2025-06-24	100 000	101,09	101 139	0,21
Sparbanken Skane AB 2026-02-14	50 000	99,79	50 211	0,10
Sparbanken Skane AB 2026-08-29	150 000	99,69	150 127	0,31
Telia Co AB 2024-11-07	130 000	100,28	131 202	0,27
Vattenfall AB 2025-11-24	50 000	100,60	50 539	0,10
Volvo Treasury AB 2025-02-17	100 000	100,00	100 508	0,21
Volvofinans Bank AB 2024-06-28	76 000	99,75	75 832	0,16

Derivat			-0,04
EURO-BOBL	101	-214	-0,00
EURO-BUND	-338	1 274	0,00
SW 5YR STDS	2 990	-4 762	-0,01
SWDB 5YR HYP	2 528	-3 204	-0,01
SWEDISH 10YR	7 215	-8 147	-0,02
Swedish 2YR	1 677	-646	-0,00
SWEDISH 5YR	3 896	-2 219	-0,00
US 10YR	-1 744	588	0,00
US 5YR NOTE	126	-96	-0,00

Övriga ^{K7)} **48,67**

SEK-Räntejusteringslån			0,16	
Kraftringen Energi AB 2026-05-12	76 000	99,90	76 414	0,16

Fonder			48,41
Nordea Alpha 10 MA HY-SEK	6 888	1 088 431	2,26
Nordea Alpha 15 MA HY-SEK	549	1 077 266	2,23
Nordea Alpha 7 MA HY-SEK	396	482 290	1,00
Nordea Balanced Income BP-SEK	340	413 998	0,86
Nordea Bostadsobligationsfond icke-utd	9 621	1 023 313	2,12
Nordea Emerging Stars Bond HB-SEK	722	576 973	1,20
Nordea European High Yield Bond HB-SEK	1 810	584 715	1,21
Nordea Flexible Fixed Income HY-SEK	348	417 625	0,87
Nordea Global High Yield	540	164 025	0,34
Nordea Institutionell Kortränta icke-utd	5 745	7 004 270	14,52
Nordea Obligationsfond icke-utd	8 304	963 010	2,00
Nordea Obligationsfond korta placeringar II Y-SEK	14 646	2 291 676	4,75
Nordea Obligationsfond korta placeringar Y-SEK	21 321	6 167 180	12,78
Nordea Obligationsinvest Y-SEK	1 292	647 882	1,34
Nordea US High Yield ESG Bond HY-SEK	423	450 496	0,93

Derivat			0,11
CDX North America HY S40 V1 2028-06-20	25 085	15 557	0,03
iTraxx Europe Crossover S39 V1 2028-06-20	7 064	35 766	0,07
Valutatermin BofA (FR) EUR/SEK	-18 431	283	0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) USD/SEK	-881	-9	-0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) SEK/JPY	-158 979	-13	-0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) GBP/SEK	1 568	120	0,00

Summa ränteportfölj **29 269 851** **60,67****Summa finansiella instrument** **46 751 193** **96,91**
Övriga tillgångar och skulder **1 490 476** **3,09**
Fondförmögenhet **48 241 669** **100,00**¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundradels procent.^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 26,58 procent.^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 5,72 procent.^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 64,61 procent.**Värderingsprinciper**

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

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

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

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
ABB Ltd	0,22
Alphabet Inc	0,30
AstraZeneca PLC	0,10

Atlas Copco AB	0,14
DNB Bank ASA	0,16
Electrolux AB	0,21
Epiroc AB	0,04
Essity AB	0,35
Getinge AB	0,28
Hexagon AB	0,51
Ikano Bank AB	0,29
Industrivarden AB	0,01
Investment AB Latour	0,37
Lansforsakringar Hypotek AB	0,67
Lifco AB	0,16
Nordea Bank Abp	0,38
Nordea Hypotek AB	0,70
Sandvik AB	0,26
SBAB Bank AB	0,39
Scania CV AB	0,44
Securitas AB	0,42
Sparbanken Skane AB	0,42
Swedbank AB	0,42
Telia Co AB	0,32

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

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 data per 30/6 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-215 195
GBP	21 242
JPY	11 883
SEK	191 831
USD	-9 380

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	1 763 472
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-1 887 804
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	16 462 537

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	1 483 517

Motpart till derivathandel

Swedbank AB
JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Danske Bank A/S
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Societe Generale SA
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Skandinaviska Enskilda Banken AB

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Kontanta medel	EUR	3 510 41 338
Totalt		41 338

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

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

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

Redovisningsprinciper

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

Balansräkning (TKR)

	2023-06-30		2022-06-30
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper	15 658 761		15 565 438
Penningmarknadsinstrument	0		329 383
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	51 726		3 958
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	18 403		192 386
Fondandelar	31 041 612		31 538 482
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	46 770 502		47 629 646
Bankmedel och övriga likvida medel	1 541 135		1 611 667
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 491		4 350
Övriga tillgångar	167 400		483 478
Summa tillgångar	48 492 528		49 729 141
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	22		84 291
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	19 287		61 295
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	19 309		145 586
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	47 613		53 113
Övriga skulder	183 937		473 973
Summa skulder	250 859		672 672
Fondförmögenhet	48 241 669		49 056 469
Poster inom linjen		%*	%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga —
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga —
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	41 338	0,1	214 0,0
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga —
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga —
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga —
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	53 770 0,1
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	462 233	1,0	775 921 1,6
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga —
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga —

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Stratega 50

Fondens utveckling

Fonden steg 8,5 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 8,8 procent. Förvaltningsavgiften sänktes den 1 februari med 0,05 procentenheter till 1,40 procent.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång bidrog till positiv börsutveckling. Uppgången var tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag medan mer stabila och lägre värderade bolag utvecklades väsentligt svagare. I mars spred kollapserna för Silicon Valley Bank och Credit Suisse oro varpå marknadsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja styrräntorna även om marknaden räknade med en möjlig räntetopp i USA under året. Riksbanken höjde styrräntan kraftigt och de svenska obligationsräntorna steg. Riskerna i svensk ekonomi kopplat till kombinationen av kraftiga räntehöjningar, skuldtyngda hushåll och problem för en del fastighetsbolag bidrog till att kronan försvagades rejält, vilket var positivt för avkastningen från globala aktieplaceringar.

Utveckling och förändring av innehaven

Merparten av fondens investeringar bidrog positivt till fondens avkastning. Framför allt avkastade fondens aktieinvesteringar starkt men också våra ränteplaceringar bidrog positivt till avkastningen. Inom de räntebärande investeringarna gynnades fonden av att vi hade en hög andel företagsobligationer och vi lyckades också skapa extra avkastning genom att utnyttja att de korta räntorna faktiskt var högre än de långa räntorna, något som inte hör till det normala. Det tillgångsslag som utvecklades svagast under det första halvåret var våra alternativa investeringar och dessa bidrog något negativt till avkastningen. Relativt fondens jämförelseindex var avkastningen något lägre vilket främst berodde på de alternativa investeringarna och på att våra defensiva delar i den globala aktieportföljen utvecklades svagt.

Vi har under merparten av perioden haft en högre andel aktier och företagsobligationer än fondens jämförelseindex vilket bidragit positivt till utvecklingen. I början av året var det främst värderingen av aktiemarknaden som bidrog till att vi hade en något högre andel aktier än normalt. Vi ansåg att mycket av oron kopplat till hög inflation, stigande räntor och tillväxtrisker var inbakade i prissättningen efter fjolårets svaga börsutveckling. I takt med att börserna stigit har värderingstödet blivit något svagare. Samtidigt har riskkapiten ökat och vi har sett tecken på att inbromsningen av framför allt den amerikanska ekonomin kan komma att bli mjukare än vad många befarat.

Under halvåret har vi minskat ränterisken i fonden, som en del av vår taktiska allokering, vilket gynnat fonden då stigande räntor generellt har missgynnat innehav med längre löptider. I aktieportföljen har vi bland annat minskat innehavet något i fonden Nordea Stabila Aktier och köpt in oss i en ny strategi som inriktar sig på automatisering/robotteknik.

Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Några av dessa risker tar ut varandra och risknivån hamnar därför oftast mellan en aktiefond och en räntefond. Fonden har placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kursvägning som beror på valutakursförändringar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 1/10 2003

ISIN-kod: SE0001114976

SFDR-klassificering: Artikel 8

Aktivt förvaltat blandfond som huvudsakligen placerar i aktier, aktierelaterade och räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar såsom räntefonder, aktiefonder och blandfonder. Riktvärdet för placeringar i aktierelaterade finansiella instrument är 50 procent.

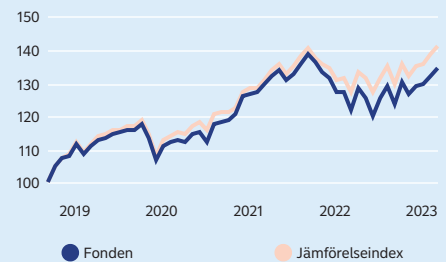
Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

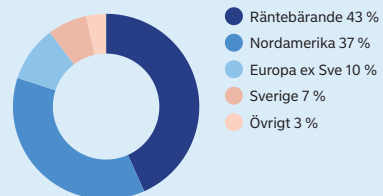
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	24 939	23 032	26 130	21 606	22 005	17 923	17 592	15 768	14 050	11 910
Andelsvärde, kr	288,07	265,63	298,05	253,07	248,70	214,22	217,17	205,31	189,34	183,36
Utestående andelar, tusental	86 571	86 709	87 670	85 701	88 480	83 668	81 006	76 799	74 205	64 955
Totalavkastning ¹⁾ , %	8,5	-10,9	17,8	1,8	16,1	-1,4	5,8	8,4	3,3	15,0
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	8,8	-7,7	16,0	3,3	17,2	-0,1	5,0	8,8	4,0	16,9
Aktiv risk 2 år, %	1,8	2,0	1,3	0,9	0,7	0,8	0,9	1,0	1,1	1,6

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	1,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	4,8
Totalrisk 2 år, %	9,2
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	9,0
Sharpekvot 2 år	0,1

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,40
Förvaltningskostnad, tkr	168 151,6
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	149,32
- löpande sparande 100 kr/månad	9,42
Avgifter ³⁾ , %	1,42
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	42,5
- varav aktier	38,8
- varav räntor	87,3
Omsättningshastighet, ggr	0,3

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2004-09-30 MSCI World net 40 %, SIX Portfolio Return 10 %, OMRX-TBond 35 %, OMRX-TBill 15 %

2016-10-31 MSCI World net 41,3 %, SIX Portfolio Return 8,8 %, OMRX-TBond 35 %, OMRX-TBill 15 %

2016-11-30 MSCI World net 42,5 %, SIX Portfolio Return 7,5 %, OMRX-TBond 35 %, OMRX-TBill 15 %

2019-11-29 HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 2,5 %, MSCI World net 42,5 %, SIX Portfolio Return 7,5 %, OMRX-TBond 32,5 %, OMRX-TBill 15 %

2022-06-07 HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 2,5 %, MSCI World net 42,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 7,5 %, OMRX-TBond 32,5 %, OMRX-TBill 15 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Stratega 50 och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen förutom vid de fall investeringar sker i Nordeas fonder baserade i Luxemburg där de rörliga förvaltningsavgifterna inte återförs.

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

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

Innehav per den 30/6 2023

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			27,82
El, vatten och gas			0,35
Constellation Energy	8 263	8 190	0,03
Enel	259 734	18 886	0,08
Entergy	15 944	16 629	0,07
Exelon	24 789	10 875	0,04
Public Service Enterprise SSE	33 949 37 210	22 806 9 407	0,09 0,04
Energi			0,01
Neste	3 923	1 630	0,01
Fastigheter			0,13
Atrium Ljungberg	9 893	1 855	0,01
Balder	20 794	818	0,00
Catena	1 061	420	0,00
Daiwa House Industry	23 100	6 541	0,03
Diös Fastigheter	39 491	2 743	0,01
Fabege	9 765	759	0,00
Jones Lang LaSalle	7 291	12 341	0,05
Pandox	8 651	1 095	0,00
Sagax	5 726	1 229	0,00
Vonovia	13 825	2 924	0,01
Wihlborgs Fastigheter	28 234	2 208	0,01
Finans			3,62
Affiliated Managers	1 166	1 891	0,01
Aflac	13 086	9 826	0,04
AIG	12 051	7 477	0,03
Allianz	7 718	19 420	0,08
Ally Financial	4 960	1 458	0,01
American Express	29 173	54 919	0,22
Ameriprise Financial	396	1 412	0,01
ANZ	91 229	15 529	0,06
AXA	110 194	35 248	0,14
Bank of America	30 385	9 455	0,04
BlackRock	1 164	8 699	0,03
BNY Mellon	4 323	2 070	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce	29 900	13 767	0,06
Capital One Financial	1 631	1 946	0,01
Chubb	5 936	12 160	0,05
Citigroup	92 356	46 398	0,19
DBS	105 497	26 509	0,11
Discover Financial Services	18 129	23 070	0,09
DNB Bank	99 764	20 216	0,08
EQT	25 009	5 214	0,02
Everest Re	632	2 325	0,01
Fidelity National Financial	13 862	5 399	0,02
Goldman Sachs	1 142	3 997	0,02
Hartford Financial	31 010	23 947	0,10
Industrivärden	6 775	2 017	0,01
Intercontinental Exchange	4 305	5 267	0,02
Investor	105 496	22 724	0,09
JPMorgan Chase	52 763	82 236	0,33
Julius Baer	15 889	10 792	0,04
KBC	14 564	10 984	0,04
KeyCorp	29 254	2 970	0,01
Kinnevik	21 440	3 212	0,01
Lloyds Banking	818 507	4 930	0,02
LPL Financial	1 124	2 642	0,01
Lundbergföretagen	1 894	871	0,00
MarketAxess	435	1 235	0,00
Mastercard	23 821	100 400	0,40
MetLife	40 829	24 851	0,10
Mizuho Financial	78 190	12 840	0,05
Moody's	3 078	11 557	0,05
Morgan Stanley	8 198	7 610	0,03
MSCI	3 756	18 886	0,08
Nasdaq	23 602	12 766	0,05
Nordea Bank	115 688	13 649	0,05
Nordnet	3 228	467	0,00
Orix	67 500	13 169	0,05
Prudential Financial	21 179	20 190	0,08
Raymond James Financial	5 332	5 955	0,02
S&P Global	5 480	23 746	0,10
Sampo	4 463	2 167	0,01
SEB	162 144	19 384	0,08
Svenska Handelsbanken	73 557	6 672	0,03
Swedbank	29 837	5 439	0,02
Synchrony Financial	55 800	20 519	0,08
T Rowe Price	2 788	3 363	0,01
Tradeweb Markets	7 351	5 470	0,02
Travelers Cos	7 441	13 818	0,06
Truist Financial	20 975	6 950	0,03
Tryg	9 962	2 333	0,01
US Bancorp	7 773	2 776	0,01
Visa	13 161	33 591	0,13
Wells Fargo	25 404	11 759	0,05
Hälsovård			4,19
Abbott Laboratories	31 720	37 049	0,15
AbbVie	9 752	14 000	0,06
AddLife	6 781	825	0,00
Agilent Technologies	6 320	8 116	0,03

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Align Technology	1 903	7 176	0,03
AmerisourceBergen	4 997	10 264	0,04
Amgen	14 980	35 873	0,14
Arjo	35 985	1 398	0,01
Astellas Pharma	73 200	11 747	0,05
AstraZeneca	20 191	31 245	0,13
BioArctic	1 648	457	0,00
BioGaia	4 273	496	0,00
Biogen	4 861	14 914	0,06
Biotage	6 762	904	0,00
Bristol-Myers Squibb	17 237	11 922	0,05
Cardinal Health	5 431	5 525	0,02
Centene	24 918	18 038	0,07
Cigna	6 630	19 804	0,08
CVS Health	27 243	20 253	0,08
Danaher	4 934	12 828	0,05
DaVita	3 030	3 284	0,01
Denstply Sirona	4 679	2 007	0,01
Dexcom	204	288	0,00
Edwards Lifesciences	4 501	4 550	0,02
Elekta	66 657	5 550	0,02
Elevance Health	18 554	87 862	0,35
Eli Lilly	12 566	63 279	0,25
Exact Sciences	433	441	0,00
GE HealthCare Technologies	8 062	6 963	0,03
Getinge	5 756	1 084	0,00
Gilead Sciences	22 959	18 949	0,08
GSK	42 552	8 097	0,03
HCA Healthcare	6 150	20 144	0,08
Henry Schein	799	695	0,00
Hologic	21 732	18 944	0,08
Horizon Therapeutics	2 622	2 924	0,01
Humana	1 926	9 186	0,04
IDEXX Laboratories	355	1 924	0,01
illumina	329	669	0,00
Intuitive Surgical	725	2 672	0,01
IQVIA	661	1 593	0,01
Johnson & Johnson	36 580	64 927	0,26
Laboratory Corp of America	1 795	4 666	0,02
McKesson	12 300	56 206	0,23
Medtronic	2 935	2 801	0,01
Merck	57 017	70 226	0,28
Mettler-Toledo International	822	11 793	0,05
Moderna	2 485	3 286	0,01
Molina Healthcare	813	2 605	0,01
Ono Pharmaceutical	21 600	4 204	0,02
Organon	4 644	1 048	0,00
Pfizer	43 680	17 094	0,07
Quest Diagnostics	5 405	8 220	0,03
Regeneron Pharmaceuticals	982	7 480	0,03
Roche	11 742	38 809	0,16
Sectra	12 400	2 231	0,01
Sonic Healthcare	40 829	10 426	0,04
Swedish Orphan Biovitrum	19 748	4 131	0,02
Thermo Fisher Scientific	4 985	27 951	0,11
UnitedHealth	28 820	148 175	0,59
Universal Health Services	486	821	0,00
Vertex Pharmaceuticals	2 167	8 266	0,03
Vitrolife	4 257	895	0,00
Waters	1 543	4 404	0,02
West Pharmaceutical Services	1 830	7 572	0,03
Zimmer Biomet	1 004	1 595	0,01
Zoetis	6 172	11 548	0,05
Industri			4,30
3M	12 936	13 952	0,06
ABB	164 478	69 710	0,28
Addtech	5 789	1 349	0,01
Alfa Laval	15 180	5 931	0,02
Assa Abloy	56 751	14 812	0,06
Atlas Copco	227 644	33 065	0,13
ATS	6 300	3 088	0,01
Brambles	79 207	8 194	0,03
Bravida	10 682	1 112	0,00
Bufab	535	197	0,00
Carrier Global	14 912	7 984	0,03
Caterpillar	13 989	37 083	0,15
CH Robinson Worldwide	4 740	4 821	0,02
Cummins	16 016	42 309	0,17
Daifuku	28 900	6 351	0,03
Deere	382	1 675	0,01
Dover	17 587	27 751	0,11
Duerr	5 044	1 751	0,01
Eiffage	8 291	9 360	0,04
Electrolux Professional	20 490	1 194	0,00
Emerson Electric	67 151	65 108	0,26
Epiroc	60 936	10 712	0,04
Expeditors International of Washington	6 535	8 523	0,03
Fanuc	112 700	42 351	0,17
Ferguson	21 300	36 349	0,15
Fortive	16 290	13 063	0,05
Fortune Brands Innovations	12 906	10 064	0,04
Hexatronic	5 097	409	0,00
Hitachi	33 900	22 521	0,09
Hubbell	3 119	11 060	0,04
Husqvarna	23 245	2 269	0,01
Ingersoll Rand	17 889	12 527	0,05
Intertek	10 514	6 153	0,02

	Antal	Marknadsvärde (tkr)	Andel (%) ¹⁾		Antal	Marknadsvärde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Inwido	12 125	1 191	0,00	Skyworks Solutions	2 038	2 439	0,01
John Bean Technologies	3 369	4 461	0,02	Snowflake	1 641	3 189	0,01
Kardex	459	1 116	0,00	Synopsys	3 896	18 292	0,07
KION	15 277	6 578	0,03	Teradyne	18 154	21 731	0,09
Knight-Swift Transportation	8 841	5 301	0,02	Texas Instruments	1 740	3 381	0,01
Komatsu	24 000	6 956	0,03	TietoEVRY	4 091	1 225	0,00
Krones	1 153	1 509	0,01	Tokyo Electron	14 900	22 877	0,09
Lifco	11 628	2 705	0,01	VeriSign	2 765	6 731	0,03
Masco	13 005	8 055	0,03	Workday	1 928	4 777	0,02
Mitsubishi Electric	134 400	20 345	0,08	Zoom Video Communications	874	643	0,00
NIBE Industrier	65 644	6 715	0,03				
Norfolk Southern	11 671	28 415	0,11	Kommunikationstjänster			1,01
Otis Worldwide	7 795	7 509	0,03	Alphabet	80 387	105 268	0,42
Owens Corning	5 508	7 819	0,03	Comcast	62 214	27 959	0,11
OX2	13 962	1 023	0,00	Electronic Arts	11 436	16 145	0,06
Parker-Hannifin	3 461	14 539	0,06	Embracer	24 280	643	0,00
Rockwell Automation	18 107	63 877	0,26	Hemnet	12 110	2 286	0,01
Sandvik	61 955	13 017	0,05	KDDI	20 300	6 746	0,03
Schneider Electric	37 798	74 234	0,30	Match	2 781	1 265	0,01
Securitas	15 973	1 415	0,01	Meta Platforms	11 683	36 150	0,14
SG	21 500	3 287	0,01	Millicom Int. Cellular SDB	12 179	2 003	0,01
Siemens	27 258	49 033	0,20	MTG	4 977	337	0,00
Skanska	6 523	993	0,00	NTT	1 225 000	15 598	0,06
SKF	32 649	6 176	0,02	Stillfront	9 056	163	0,00
Southwest Airlines	9 961	3 881	0,02	Tele2	53 767	4 823	0,02
Sweco	15 204	1 818	0,01	Telia Company	121 038	2 886	0,01
Tomra Systems	6 095	1 062	0,00	Telstra	125 013	3 859	0,02
Trane Technologies	3 086	6 386	0,03	Trade Desk	1 450	1 228	0,00
Trelleborg	5 396	1 436	0,01	Universal Music	16 217	3 898	0,02
United Parcel Service	6 280	11 950	0,05	Verizon Communications	34 289	13 674	0,05
United Rentals	14 839	71 210	0,29	Viaplay	14 433	893	0,00
Vinci	15 543	19 510	0,08	Vivendi	35 722	3 563	0,01
Volvo	112 903	25 290	0,10	Vodafone	281 896	2 868	0,01
Waste Management	23 260	42 934	0,17				
Yaskawa Electric	37 000	18 189	0,07	Konsument dagligvaror			1,01
IT			9,20	Ajinomoto	34 100	14 576	0,06
Accenture	23 513	78 871	0,32	Axfood	5 924	1 360	0,01
Adobe	8 443	44 461	0,18	Bakkafrost	1 657	1 078	0,00
Advanced Micro Devices	9 911	12 125	0,05	Cloetta	49 337	967	0,00
Akamai Technologies	1 292	1 261	0,01	Diageo	48 949	22 687	0,09
Analog Devices	9 875	20 616	0,08	Essity	43 423	12 510	0,05
Apple	301 980	627 099	2,51	Estee Lauder Cos	7 939	16 703	0,07
Applied Materials	24 285	38 001	0,15	Koninklijke Ahold Delhaize	100 011	37 002	0,15
ASML	2 257	17 650	0,07	Loblaw Cos	12 200	11 942	0,05
Atlassian	719	1 285	0,01	NH Foods	8 500	2 476	0,01
Autodesk	4 423	9 887	0,04	PepsiCo	23 464	46 711	0,19
Broadcom	5 349	50 356	0,20	Pernod Ricard	10 400	24 754	0,10
Cadence Design Systems	9 224	23 250	0,09	Procter & Gamble	21 901	35 664	0,14
Cisco	165 023	92 341	0,37	Walmart	13 863	23 355	0,09
Cloudflare	1 195	850	0,00	Konsument sällanköp			2,32
Cognizant Tech Solutions	9 911	6 981	0,03	Airbnb	5 828	8 126	0,03
Corning	7 215	2 709	0,01	Amazon.com	45 209	63 453	0,25
Crowdstrike	4 478	7 107	0,03	Aptiv	1 467	1 608	0,01
Datadog	1 421	1 513	0,01	Aristocrat Leisure	42 555	11 811	0,05
Dell Technologies	4 866	2 854	0,01	Autoliv SDB	5 980	5 492	0,02
DocuSign	10 946	6 140	0,02	Bilia	3 011	339	0,00
Dustin	5 707	173	0,00	Booking	880	25 685	0,10
Dynatrace	6 590	3 653	0,01	Boozt	2 627	316	0,00
Enphase Energy	2 598	4 547	0,02	Compass	33 804	10 213	0,04
EPAM Systems	1 708	4 126	0,02	Denso	28 100	20 240	0,08
Ericsson	132 960	7 761	0,03	Dometic	35 849	2 559	0,01
F5	1 695	2 696	0,01	Electrolux	5 133	757	0,00
Fair Isaac	1 007	8 822	0,04	H&M	33 688	6 256	0,03
Fortinet	27 971	22 828	0,09	Hilton Worldwide	10 412	16 311	0,07
Fortnox	43 577	2 767	0,01	Home Depot	20 822	69 503	0,28
GoDaddy	3 466	2 795	0,01	Kering	1 668	9 928	0,04
Hewlett Packard Enterprise	44 833	8 161	0,03	Lennar	11 453	15 369	0,06
Hexagon	122 868	16 286	0,07	LVMH	2 414	24 473	0,10
HMS Networks	3 508	1 863	0,01	Marriott International	2 920	5 775	0,02
HP	49 877	16 506	0,07	McDonald's	22 984	73 471	0,29
IBM	555	807	0,00	MEKO	4 391	488	0,00
Infineon Technologies	71 600	31 824	0,13	MIPS	902	480	0,00
Intel	32 154	11 553	0,05	New Wave	10 704	1 029	0,00
Intuit	6 272	30 920	0,12	Nike	13 640	16 332	0,07
Knowit	1 714	299	0,00	Nokian Renkaat	3 920	369	0,00
Kyndryl	31 578	4 518	0,02	PulteGroup	39 750	33 145	0,13
Lagercrantz	1 055	146	0,00	Sekisui Chemical	34 000	5 261	0,02
Lam Research	9 030	62 847	0,25	Sekisui House	50 400	10 936	0,04
Marvell Technology	19 715	12 672	0,05	Starbucks	33 075	35 445	0,14
Microchip Technology	13 309	12 758	0,05	Stellantis	113 859	21 552	0,09
Microsoft	149 224	548 646	2,20	Tesla	15 232	42 952	0,17
Murata Manufacturing	29 800	18 329	0,07	Thule	8 886	2 798	0,01
Mycronic	10 348	2 765	0,01	Toyota Motor	96 400	16 619	0,07
NetApp	15 951	13 194	0,05	Vail Resorts	3 459	9 347	0,04
NVIDIA	29 715	134 757	0,54	Volvo Car	55 119	2 359	0,01
NXP Semiconductors	15 525	34 121	0,14	Yum! Brands	5 941	8 826	0,04
Omron	19 000	12 441	0,05				
ON Semiconductor	15 106	15 285	0,06	Råvaror			1,68
Palantir Technologies	40 909	6 851	0,03	Air Liquide	16 559	32 186	0,13
Palo Alto Networks	6 101	16 730	0,07	Air Products and Chemicals	2 243	7 169	0,03
Qorvo	10 486	11 541	0,05	Antofagasta	80 919	16 160	0,06
Qualcomm	3 618	4 647	0,02	Billerud	25 108	2 061	0,01
Salesforce	11 374	26 124	0,10	Boliden	94 925	29 640	0,12
Seagate Technology	7 296	4 910	0,02	Chr. Hansen	1 464	1 100	0,00
ServiceNow	5 684	34 313	0,14	Dow	18 704	10 763	0,04
Shopify	9 200	6 450	0,03	Ecolab	3 736	7 460	0,03
Sinch	8 910	215	0,00	First Quantum Minerals	101 700	25 632	0,10

	Antal	Marknadsvärde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Freeport-McMoRan	94 485	40 443	0,16
Hexpol	9 362	1 074	0,00
Holmen	850	331	0,00
International Flavors & Fragrances	2 137	1 808	0,01
International Paper	14 932	5 045	0,02
Linde	10 785	44 486	0,18
Lundin Mining	9 343	786	0,00
Newmont	11 289	5 113	0,02
Nitto Denko	11 300	8 970	0,04
Nucor	1 762	3 099	0,01
Rio Tinto	179 060	127 984	0,51
SCA	13 071	1 804	0,01
Sika	4 400	13 502	0,05
SSAB	16 737	1 252	0,01
Steel Dynamics	26 381	30 810	0,12
Stora Enso	9 576	1 206	0,00

Övriga instrument, reglerad marknad ^{k2)}

0,12

Fastigheter

	Antal	Marknadsvärde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
American Tower	5 246	10 977	0,04
Crown Castle	8 328	10 280	0,04

Fonder

	Antal	Marknadsvärde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
XACT OMXS30	3 978	1 247	0,00

Derivat

	Antal	Marknadsvärde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
EURO STOXX, indexterminer	-110	-63	-0,00
FTSE 100 IDX, indexterminer	-30	-28	-0,00
NIKKEI 225, indexterminer	-1 000	-15	-0,00
OMXS30 IND, indexterminer	500	14	0,00
S&P500 EMINI, indexterminer	16 900	7 659	0,03

Övriga ^{k7)}

23,68

Fonder

	Antal	Marknadsvärde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Nordea Global Dividend	3 091 386	872 312	3,50
Nordea Global Responsible Enhanced Equity Y-SEK	136 516	227 100	0,91
Nordea Global Responsible Enhanced Small Cap Y-SEK	1 242 928	1 339 879	5,37
Nordea Global Stable Equity Y-SEK	4 780 664	1 950 458	7,82
Nordea Småbolagsfond Sverige	525 780	281 057	1,13
Nordea Swedish Enhanced Equity Y-SEK	4 808 653	925 676	3,71
Nordea Swedish Ideas	1 490 381	309 671	1,24

Summa aktieportfölj

12 875 018 51,63

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads-kurs	Marknadsvärde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
--	----------------------------	---------------	---------------------	-------------------------

Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{k4)}

2,08

SEK-Obligationer

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads-kurs	Marknadsvärde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Sweden Government Bond 2039-03-30	464 000	110,87	518 497	2,08

Övriga instrument, reglerad marknad ^{k2)}

-0,02

Derivat

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads-kurs	Marknadsvärde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
EURO-BOBL	46		-98	-0,00
EURO-BUND	-174		656	0,00
SW 5YR STDS	860		-1 370	-0,01
SWDB 5YR HYP	727		-921	-0,00
SWEDISH 10YR	2 076		-2 344	-0,01
Swedish 2YR	483		-186	-0,00
SWEDISH 5YR	1 121		-638	-0,00
US 10YR	-898		303	0,00
US 5YR NOTE	57		-43	-0,00

Övriga ^{k7)}

43,96

Fonder

	Antal	Marknadsvärde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Nordea Alpha 10 MA HY-SEK	1 712	270 504	1,08
Nordea Alpha 15 MA HY-SEK	241	472 298	1,89
Nordea Alpha 7 MA HY-SEK	142	173 217	0,69
Nordea Balanced Income BP-SEK	86	104 419	0,42
Nordea Bostadsobligationsfond icke-utd	2 512	267 182	1,07
Nordea Emerging Stars Bond HB-SEK	246	196 695	0,79
Nordea European High Yield Bond HB-SEK	622	200 878	0,81
Nordea Flexible Fixed Income HY-SEK	86	102 627	0,41
Nordea Global High Yield	174	52 789	0,21
Nordea Institutionell Kortränta icke-utd	2 444	2 979 955	11,95
Nordea Obligationsfond icke-utd	8 391	973 040	3,90
Nordea Obligationsfond korta placeringar II Y-SEK	6 931	1 084 572	4,35
Nordea Obligationsfond korta placeringar Y-SEK	11 264	3 258 230	13,06
Nordea Obligationsinvest Y-SEK	1 302	653 016	2,62
Nordea US High Yield ESG Bond HY-SEK	137	146 321	0,59

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads-kurs	Marknadsvärde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Derivat				0,11
CDX North America HY S40 V1 2028-06-20	12 371		8 045	0,03
iTraxx Europe Crossover S39 V1 2028-06-20	3 479		18 415	0,07
Valutatermin BofA (FR) EUR/SEK	-6 664		102	0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) USD/SEK	53		1	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) SEK/JPY	-80 180		-6	-0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) GBP/SEK	69		5	0,00
Summa ränteportfölj			11 476 159	46,02
Summa finansiella instrument			24 351 177	97,64
Övriga tillgångar och skulder			587 883	2,36
Fondförmögenhet			24 939 060	100,00

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

^{k1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 29,90 procent.

^{k2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 0,10 procent.

^{k7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 67,64 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

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

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

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
ABB Ltd	0,28
Alphabet Inc	0,42
AstraZeneca PLC	0,13
Atlas Copco AB	0,13
Epiroc AB	0,04
Industrivarden AB	0,01

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

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 data per 30/6 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-77 810
GBP	934
JPY	5 993
SEK	70 422
USD	563

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-33 075
Köpta aktiefutures	839 415
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-972 002

Köpta valutfutures	-
Köpta räntefutures	4 776 589
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	765 175

Motpart till derivathandel

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

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

Kontanta medel	EUR	1 840 21 670
Totalt		21 670

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

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

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

Redovisningsprinciper

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

Balansräkning (TKR)**2023-06-30****2022-06-30****Tillgångar**

Överlåtbara värdepapper	7 478 548	5 981 472
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	26 568	3 218
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	8 835	59 270
Fondandelar	16 843 143	16 004 934
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	24 357 095	22 048 894

Bankmedel och övriga likvida medel	607 391	687 274
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 287	2 691
Övriga tillgångar	27 564	327 408
Summa tillgångar	24 998 338	23 066 266

Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	6	37 980
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	5 911	32 425
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	5 918	70 405

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 516	27 338
Övriga skulder	24 844	319 034
Summa skulder	59 278	416 777

Fondförmögenhet 24 939 060 22 649 489**Poster inom linjen**

		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	21 670	0,1	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	20 887	0,1
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	167 454	0,7	271 395	1,2
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Stratega 70

Fondens utveckling

Fonden steg 11,7 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 12,4 procent.

Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång bidrog till positiv börsutveckling. Uppgången var tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag medan mer stabila och lägre värderade bolag utvecklades väsentligt svagare. I mars spred kollapserna för Silicon Valley Bank och Credit Suisse oro varpå marknadsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja styrräntorna även om marknaden räknade med en möjlig räntetopp i USA under året. Riksbanken höjde styrräntan kraftigt och de svenska obligationsräntorna steg. Riskerna i svensk ekonomi kopplat till kombinationen av kraftiga räntehöjningar, skuldtyngda hushåll och problem för en del fastighetsbolag bidrog till att kronan försvagades rejält, vilket var positivt för avkastningen från globala aktieplaceringar.

Utveckling och förändring av innehaven

Merparten av fondens investeringar bidrog positivt till fondens avkastning. Framför allt avkastade fondens aktieinvesteringar starkt men också våra ränteplaceringar bidrog positivt till avkastningen. Inom de räntebärande investeringarna gynnades fonden av att vi hade en hög andel företagsobligationer och vi lyckades också skapa extra avkastning genom att utnyttja att de korta räntorna faktiskt var högre än de långa räntorna, något som inte hör till det normala. Det tillgångsslag som utvecklades svagast under det första halvåret var våra alternativa investeringar och dessa bidrog något negativt till avkastningen. Relativt fondens jämförelseindex var avkastningen något lägre vilket främst berodde på de alternativa investeringarna och på att våra defensiva delar i den globala aktieportföljen utvecklades svagt.

Vi har under merparten av perioden haft en högre andel aktier och företagsobligationer än fondens jämförelseindex vilket bidragit positivt till utvecklingen. I början av året var det främst värderingen av aktiemarknaden som bidrog till att vi hade en något högre andel aktier än normalt. Vi ansåg att mycket av oron kopplat till hög inflation, stigande räntor och tillväxtrisker var inbakade i prissättningen efter fjolårets svaga börsutveckling. I takt med att börserna stigit har värderingstödet blivit något svagare. Samtidigt har riskaptiten ökat och vi har sett tecken på att inbromsningen av framför allt den amerikanska ekonomin kan komma att bli mjukare än vad många befärat.

Under halvåret har vi minskat ränterisken i fonden, som en del av vår taktiska allokering, vilket gynnat fonden då stigande räntor generellt har missgynnat innehav med längre löptider. I aktieportföljen har vi bland annat minskat innehavet något i fonden Nordea Stabila Aktier och köpt in oss i en ny strategi som inriktar sig på automatisering/robotteknik.

Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Några av dessa risker tar ut varandra och risknivån hamnar därför oftast mellan en aktiefond och en räntefond. Fonden har placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kursvägningar som beror på valutakursförändringar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 1/10 2003

ISIN-kod: SE0001114984

SFDR-klassificering: Artikel 8

Aktivt förvaltat blandfond som huvudsakligen placerar i aktier, aktierelaterade och räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar såsom räntefonder, aktiefonder och blandfonder. Riktvärdet för placeringar i aktierelaterade finansiella instrument är 70 procent.

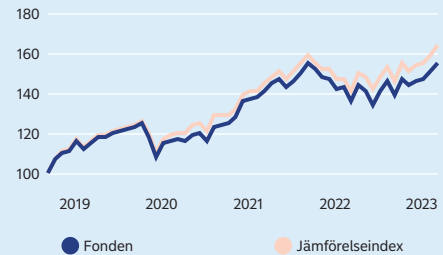
Riskenivå



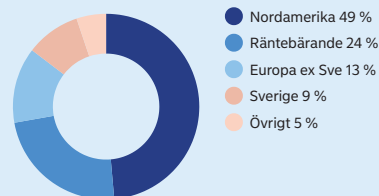
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	23 107	20 854	23 501	18 684	18 927	15 138	15 335	13 623	11 771	10 264
Andelsvärde, kr	382,00	342,09	382,84	305,17	301,72	246,21	251,63	232,74	209,98	199,98
Utestående andelar, tusental	60 489	60 960	61 387	61 542	62 730	61 482	60 942	58 534	56 060	51 324
Totalavkastning ¹⁾ , %	11,7	-10,6	25,4	1,1	22,5	-2,2	8,1	10,8	5,0	18,5
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	12,4	-8,2	23,4	3,8	24,0	-0,5	7,2	11,7	5,8	20,3
Aktiv risk 2 år, %	1,8	2,1	1,7	1,1	0,8	1,0	1,2	1,2	1,5	2,0

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	4,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	7,4
Totalrisk 2 år, %	11,1
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	11,4
Sharpekvot 2 år	0,3

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,45
Förvaltningskostnad, tkr	158 282,0
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	154,11
- löpande sparande 100 kr/månad	9,72
Avgifter ³⁾ , %	1,47
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	40,3
- varav aktier	38,5
- varav räntor	84,6
Omsättningshastighet, ggr	0,4

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2004-09-30 MSCI World net 56 %, SIX Portfolio Return 14 %, OMRX Realindex 10 %, OMRX-TBond 15 %, OMRX-TBill 5 %

2016-10-31 MSCI World net 57,8 %, SIX Portfolio Return 12,3 %, OMRX Realindex 10 %, OMRX-TBond 15 %, OMRX-TBill 5 %

2016-11-30 MSCI World net 59,5 %, SIX Portfolio Return 10,5 %, OMRX Realindex 10 %, OMRX-TBond 15 %, OMRX-TBill 5 %

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

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Stratega 70 och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen förutom vid de fall investeringar sker i Nordeas fonder baserade i Luxemburg där de rörliga förvaltningsavgifterna inte återförs.

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

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

Innehav per den 30/6 2023

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			39,23
El, vatten och gas			0,48
Constellation Energy		10 781	0,05
Enel	336 743	24 485	0,11
Entergy	20 380	21 255	0,09
Exelon	31 246	13 708	0,06
Public Service Enterprise SSE	44 101 46 698	29 626 11 805	0,13 0,05
Energi			0,02
Neste	8 367	3 476	0,02
Fastigheter			0,19
Atrium Ljungberg	15 157	2 842	0,01
Balder	31 861	1 253	0,01
Catena	1 626	643	0,00
Daiwa House Industry	28 900	8 184	0,04
Diös Fastigheter	60 500	4 202	0,02
Fabege	14 962	1 162	0,01
Jones Lang LaSalle	9 387	15 889	0,07
Pandox	13 252	1 678	0,01
Sagax	8 774	1 883	0,01
Vonovia	17 095	3 616	0,02
Wihlborgs Fastigheter	43 260	3 383	0,01
Finans			5,15
Affiliated Managers	1 485	2 409	0,01
Aflac	16 690	12 532	0,05
AIG	15 538	9 640	0,04
Allianz	10 001	25 164	0,11
Ally Financial	6 317	1 857	0,01
American Express	37 368	70 346	0,30
Ameriprise Financial	504	1 797	0,01
ANZ	115 928	19 733	0,09
AXA	141 489	45 258	0,20
Bank of America	38 693	12 041	0,05
BlackRock	1 482	11 076	0,05
BNY Mellon	5 505	2 636	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce	39 400	18 141	0,08
Capital One Financial	2 077	2 478	0,01
Chubb	7 614	15 597	0,07
Citigroup	118 259	59 411	0,26
DBS	137 538	34 560	0,15
Discover Financial Services	23 508	29 915	0,13
DNB Bank	130 566	26 457	0,11
EQT	45 775	9 544	0,04
Everest Re	804	2 958	0,01
Fidelity National Financial	17 846	6 951	0,03
Goldman Sachs	1 479	5 177	0,02
Hartford Financial	39 577	30 563	0,13
Industrivärden	10 378	3 089	0,01
Intercontinental Exchange	5 482	6 708	0,03
Investor	161 616	34 812	0,15
JPMorgan Chase	67 759	105 609	0,46
Julius Baer	20 847	14 159	0,06
KBC	18 382	13 864	0,06
KeyCorp	37 897	3 848	0,02
Kinnevik	38 580	5 779	0,03
Lloyds Banking	1 103 263	6 645	0,03
LPL Financial	1 431	3 364	0,01
Lundbergföretagen	2 903	1 335	0,01
MarketAxess	554	1 573	0,01
Mastercard	30 862	130 076	0,56
MetLife	52 191	31 766	0,14
Mizuho Financial	102 520	16 836	0,07
Moody's	3 920	14 719	0,06
Morgan Stanley	10 439	9 690	0,04
MSCI	4 818	24 226	0,10
Nasdaq	30 311	16 395	0,07
Nordea Bank	198 368	23 404	0,10
Nordnet	4 946	716	0,00
Orix	85 500	16 681	0,07
Prudential Financial	27 697	26 403	0,11
Raymond James Financial	6 768	7 559	0,03
S&P Global	6 979	30 242	0,13
Sampo	9 522	4 623	0,02
SEB	239 886	28 678	0,12
Svenska Handelsbanken	122 891	11 146	0,05
Swedbank	45 710	8 333	0,04
Synchrony Financial	73 074	26 871	0,12
T Rowe Price	3 551	4 284	0,02
Tradeweb Markets	9 387	6 985	0,03
Travelers Cos	9 551	17 737	0,08
Truist Financial	26 994	8 945	0,04
Tryg	21 252	4 976	0,02
US Bancorp	9 894	3 534	0,02
Visa	16 983	43 347	0,19
Wells Fargo	32 480	15 035	0,07
Hälsovård			5,84
Abbott Laboratories	40 641	47 469	0,21
AbbVie	12 291	17 645	0,08
AddLife	10 388	1 263	0,01
Agilent Technologies	7 965	10 229	0,04

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Align Technology	2 449	9 235	0,04
AmerisourceBergen	6 487	13 324	0,06
Amgen	19 043	45 602	0,20
Arjo	55 278	2 147	0,01
Astellas Pharma	93 700	15 037	0,07
AstraZeneca	28 496	44 099	0,19
BioArctic	2 435	675	0,00
BioGaia	6 545	760	0,00
Biogen	6 271	19 240	0,08
Biotage	10 360	1 385	0,01
Bristol-Myers Squibb	21 725	15 026	0,07
Cardinal Health	6 844	6 962	0,03
Centene	31 786	23 010	0,10
Cigna	8 461	25 274	0,11
CVS Health	34 703	25 799	0,11
Danaher	6 219	16 169	0,07
DaVita	3 819	4 139	0,02
Denstply Sirona	6 103	2 618	0,01
Dexcom	258	364	0,00
Edwards Lifesciences	5 674	5 736	0,02
Elekta	118 963	9 905	0,04
Elevance Health	23 954	113 433	0,49
Eli Lilly	16 020	80 673	0,35
Exact Sciences	546	556	0,00
GE HealthCare Technologies	10 444	9 021	0,04
Getinge	8 820	1 661	0,01
Gilead Sciences	29 384	24 251	0,10
GSK	56 255	10 705	0,05
HCA Healthcare	7 845	25 695	0,11
Henry Schein	1 007	876	0,00
Hologic	27 959	24 372	0,11
Horizon Therapeutics	3 305	3 685	0,02
Humana	2 427	11 575	0,05
IDEXX Laboratories	448	2 428	0,01
Illumina	415	844	0,00
Intuitive Surgical	913	3 364	0,01
IQVIA	833	2 008	0,01
Johnson & Johnson	46 776	83 025	0,36
Laboratory Corp of America	2 274	5 911	0,03
McKesson	15 741	71 931	0,31
Medtronic	3 700	3 531	0,02
Merck	73 206	90 165	0,39
Mettler-Toledo International	1 036	14 863	0,06
Moderna	3 133	4 142	0,02
Molina Healthcare	1 025	3 285	0,01
Ono Pharmaceutical	28 900	5 624	0,02
Organon	5 854	1 321	0,01
Pfizer	55 035	21 538	0,09
Quest Diagnostics	6 898	10 490	0,05
Regeneron Pharmaceuticals	1 226	9 339	0,04
Roche	15 187	50 195	0,22
Sectra	23 279	4 188	0,02
Sonic Healthcare	53 562	13 678	0,06
Swedish Orphan Biovitrum	36 113	7 555	0,03
Thermo Fisher Scientific	6 288	35 257	0,15
UnitedHealth	36 956	190 005	0,82
Universal Health Services	613	1 036	0,00
Vertex Pharmaceuticals	2 731	10 417	0,05
Vitrolife	6 523	1 371	0,01
Waters	1 945	5 551	0,02
West Pharmaceutical Services	2 306	9 542	0,04
Zimmer Biomet	1 265	2 010	0,01
Zoetis	7 843	14 674	0,06
Industri			6,13
3M	16 758	18 074	0,08
ABB	218 298	92 518	0,40
Addtech	8 868	2 066	0,01
Alfa Laval	27 309	10 670	0,05
Assa Abloy	86 941	22 692	0,10
Atlas Copco	368 251	53 685	0,23
ATS	7 900	3 873	0,02
Brambles	102 476	10 601	0,05
Bravida	16 365	1 704	0,01
Bufab	819	302	0,00
Carrier Global	19 317	10 342	0,04
Caterpillar	17 976	47 652	0,21
CH Robinson Worldwide	6 140	6 245	0,03
Cummins	20 567	54 332	0,24
Daifuku	35 700	7 845	0,03
Deere	494	2 166	0,01
Dover	21 857	34 488	0,15
Duerr	6 269	2 177	0,01
Eiffage	10 727	12 110	0,05
Electrolux Professional	39 370	2 293	0,01
Emerson Electric	84 822	82 242	0,36
Epiroc	93 355	16 411	0,07
Expeditors International of Washington	8 466	11 041	0,05
Fanuc	140 900	52 948	0,23
Ferguson	27 313	46 610	0,20
Fortive	20 918	16 774	0,07
Fortune Brands Innovations	16 718	13 036	0,06
Hexatronic	7 808	627	0,00
Hitachi	43 200	28 699	0,12
Hubbell	4 040	14 325	0,06
Husqvarna	35 617	3 477	0,02
Ingersoll Rand	23 175	16 229	0,07
Intertek	13 060	7 643	0,03

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Inwido	18 576	1 824	0,01
John Bean Technologies	4 222	5 591	0,02
Kardex	549	1 335	0,01
KION	19 117	8 231	0,04
Knight-Swift Transportation	11 453	6 867	0,03
Komatsu	32 100	9 303	0,04
Krones	1 433	1 875	0,01
Lifco	17 814	4 144	0,02
Masco	16 846	10 433	0,05
Mitsubishi Electric	166 900	25 264	0,11
NIBE Industrier	100 565	10 288	0,04
Norfolk Southern	16 319	39 731	0,17
Otis Worldwide	10 098	9 728	0,04
Owens Corning	7 136	10 130	0,04
OX2	21 390	1 568	0,01
Parker-Hannifin	4 483	18 832	0,08
Rockwell Automation	22 504	79 389	0,34
Sandvik	94 929	19 945	0,09
Schneider Electric	47 989	94 249	0,41
Securitas	34 076	3 019	0,01
SG	29 000	4 434	0,02
Siemens	33 877	60 940	0,26
Skanska	9 994	1 522	0,01
SKF	50 018	9 461	0,04
Southwest Airlines	12 867	5 013	0,02
Sweco	23 292	2 786	0,01
Tomra Systems	13 003	2 265	0,01
Trane Technologies	3 998	8 274	0,04
Trelleborg	8 268	2 200	0,01
United Parcel Service	8 135	15 479	0,07
United Rentals	18 992	91 139	0,39
Vinci	19 812	24 868	0,11
Volvo	189 670	42 486	0,18
Waste Management	29 530	54 507	0,24
Yaskawa Electric	45 900	22 565	0,10
IT			12,87
Accenture	30 290	101 604	0,44
Adobe	10 921	57 510	0,25
Advanced Micro Devices	12 811	15 672	0,07
Akamai Technologies	1 669	1 629	0,01
Analog Devices	12 769	26 658	0,12
Apple	390 442	810 801	3,51
Applied Materials	31 247	48 895	0,21
ASML	2 882	22 537	0,10
Atlassian	928	1 658	0,01
Autodesk	5 716	12 777	0,06
Broadcom	6 916	65 108	0,28
Cadence Design Systems	11 932	30 076	0,13
Cisco	213 066	119 224	0,52
Cloudflare	1 545	1 099	0,00
Cognizant Tech Solutions	12 812	9 024	0,04
Corning	9 325	3 501	0,02
Crowdstrike	5 799	9 204	0,04
Datadog	1 837	1 956	0,01
Dell Technologies	6 289	3 689	0,02
DocuSign	14 557	8 166	0,04
Dustin	8 743	265	0,00
Dynatrace	8 538	4 732	0,02
Enphase Energy	3 362	5 884	0,03
EPAM Systems	2 207	5 332	0,02
Ericsson	217 418	12 691	0,05
F5	2 190	3 484	0,02
Fair Isaac	1 301	11 398	0,05
Fortinet	36 173	29 523	0,13
Fortnox	66 770	4 240	0,02
GoDaddy	4 539	3 660	0,02
Hewlett Packard Enterprise	58 053	10 567	0,05
Hexagon	213 594	28 312	0,12
HMS Networks	5 375	2 854	0,01
HP	64 512	21 349	0,09
IBM	717	1 042	0,00
Infineon Technologies	92 846	41 267	0,18
Intel	42 083	15 121	0,07
Intuit	8 114	40 000	0,17
Knowit	2 626	458	0,00
Kyndryl	40 805	5 838	0,03
Lagercrantz	1 616	224	0,00
Lam Research	11 682	81 304	0,35
Marvell Technology	25 485	16 381	0,07
Microchip Technology	17 205	16 492	0,07
Microsoft	193 046	709 764	3,07
Murata Manufacturing	37 100	22 818	0,10
Mycronic	15 853	4 236	0,02
NetApp	20 614	17 051	0,07
Nvidia	38 365	173 985	0,75
NXP Semiconductors	20 065	44 099	0,19
Omron	23 600	15 453	0,07
ON Semiconductor	19 526	19 758	0,09
Palantir Technologies	52 881	8 855	0,04
Palo Alto Networks	7 894	21 646	0,09
Qorvo	13 551	14 914	0,06
Qualcomm	4 676	6 006	0,03
Salesforce	14 716	33 800	0,15
Seagate Technology	9 431	6 347	0,03
ServiceNow	7 353	44 388	0,19
Shopify	12 500	8 763	0,04
Sinch	13 651	330	0,00

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Skyworks Solutions	2 634	3 152	0,01
Snowflake	2 120	4 120	0,02
Synopsys	5 041	23 668	0,10
Teradyne	22 568	27 015	0,12
Texas Instruments	2 248	4 368	0,02
TietoEVRY	6 266	1 876	0,01
Tokyo Electron	19 200	29 479	0,13
VeriSign	3 574	8 700	0,04
Workday	2 497	6 187	0,03
Zoom Video Communications	1 129	831	0,00
Kommunikationstjänster			1,44
Alphabet	104 041	136 243	0,59
Comcast	80 037	35 969	0,16
Electronic Arts	14 493	20 461	0,09
Embracer	37 197	985	0,00
Hemnet	18 553	3 503	0,02
KDDI	27 000	8 973	0,04
Match	3 558	1 619	0,01
Meta Platforms	15 145	46 862	0,20
Millicom Int. Cellular SDB	22 930	3 771	0,02
MTG	7 625	516	0,00
NTT	1 557 500	19 831	0,09
Stillfront	13 877	250	0,00
Tele2	94 767	8 501	0,04
Telia Company	185 428	4 421	0,02
Telstra	171 789	5 303	0,02
Trade Desk	1 878	1 591	0,01
Universal Music	22 569	5 425	0,02
Verizon Communications	44 583	17 779	0,08
Viaplay	28 686	1 776	0,01
Vivendi	44 235	4 412	0,02
Vodafone	391 893	3 987	0,02
Konsument dagligvaror			1,44
Ajinomoto	44 200	18 894	0,08
Axfood	9 077	2 083	0,01
Bakkafrost	3 535	2 299	0,01
Cloetta	75 591	1 482	0,01
Diageo	62 522	28 977	0,13
Essity	75 387	21 719	0,09
Estee Lauder Cos	10 135	21 323	0,09
Koninklijke Ahold Delhaize	128 318	47 475	0,21
Loblaw Cos	15 700	15 368	0,07
NH Foods	11 000	3 205	0,01
PepsiCo	30 357	60 433	0,26
Pernod Ricard	13 614	32 404	0,14
Procter & Gamble	28 335	46 141	0,20
Walmart	18 180	30 628	0,13
Konsument sällanköp			3,29
Airbnb	7 651	10 668	0,05
Amazon.com	58 126	81 583	0,35
Aptiv	1 900	2 082	0,01
Aristocrat Leisure	55 409	15 378	0,07
Autoliv SDB	11 118	10 211	0,04
Bilia	4 613	519	0,00
Booking	1 141	33 303	0,14
Boozt	4 024	483	0,00
Compass	45 230	13 665	0,06
Denso	34 900	25 138	0,11
Dometic	73 678	5 259	0,02
Electrolux	7 864	1 159	0,01
H&M	51 610	9 584	0,04
Hilton Worldwide	13 488	21 130	0,09
Home Depot	27 053	90 302	0,39
Kering	2 214	13 178	0,06
Lennar	14 837	19 910	0,09
LVMH	3 123	31 660	0,14
Marriott International	7 713	7 344	0,03
McDonald's	29 626	94 703	0,41
MEKO	6 727	747	0,00
MIPS	1 381	734	0,00
New Wave	16 400	1 576	0,01
Nike	17 670	21 157	0,09
Nokian Renkaat	8 361	788	0,00
PulteGroup	50 657	42 240	0,18
Sekisui Chemical	45 700	7 071	0,03
Sekisui House	65 200	14 147	0,06
Starbucks	42 836	45 905	0,20
Stellantis	146 304	27 693	0,12
Tesla	19 949	56 253	0,24
Thule	17 204	5 418	0,02
Toyota Motor	122 300	21 084	0,09
Vail Resorts	4 481	12 109	0,05
Volvo Car	106 058	4 539	0,02
Yum! Brands	7 696	11 434	0,05
Råvaror			2,38
Air Liquide	21 208	41 222	0,18
Air Products and Chemicals	2 889	9 234	0,04
Antofagasta	107 081	21 385	0,09
Billerud	38 472	3 159	0,01
Boliden	129 010	40 283	0,17
Chr. Hansen	3 123	2 346	0,01
Dow	24 495	14 095	0,06
Ecolab	4 840	9 664	0,04
First Quantum Minerals	133 100	33 546	0,15

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Freeport-McMoRan	123 891	53 030	0,23
Hexpol	14 343	1 645	0,01
Holmen	1 303	508	0,00
International Flavors & Fragrances	2 769	2 343	0,01
International Paper	19 939	6 736	0,03
Linde	13 864	57 186	0,25
Lundin Mining	14 316	1 204	0,01
Newmont	14 551	6 591	0,03
Nitto Denko	14 900	11 828	0,05
Nucor	2 283	4 015	0,02
Rio Tinto	233 300	166 647	0,72
SCA	20 028	2 764	0,01
Sika	5 737	17 604	0,08
SSAB	25 641	1 918	0,01
Steel Dynamics	34 118	39 846	0,17
Stora Enso	14 509	1 828	0,01

Övriga instrument, reglerad marknad ^{k2)}**0,17****Fastigheter**

American Tower	6 837	14 306	0,06
Crown Castle	11 018	13 600	0,06

Fonder

XACT OMXS30	8 484	2 659	0,01
-------------	-------	-------	------

Derivat

EURO STOXX, indexterminer	200	115	0,00
FTSE 100 IDX, indexterminer	60	56	0,00
NIKKEI 225, indexterminer	2 500	38	0,00
OMXS30 IND, indexterminer	50 000	1 413	0,01
S&P500 EMINI, indexterminer	16 850	7 636	0,03

Övriga ^{k7)}**31,43****Fonder**

Nordea Global Dividend	3 933 719	1 109 997	4,80
Nordea Global Responsible Enhanced Equity Y-SEK	148 180	246 504	1,07
Nordea Global Responsible Enhanced Small Cap Y-SEK	1 579 508	1 702 712	7,37
Nordea Global Stable Equity Y-SEK	6 104 680	2 490 641	10,78
Nordea Småbolagsfond Sverige	615 339	328 932	1,42
Nordea Swedish Enhanced Equity Y-SEK	5 588 599	1 075 818	4,66
Nordea Swedish Ideas	1 476 704	306 830	1,33

Summa aktieportfölj**16 366 048 70,83****Ränteportfölj**

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{k4)}				1,61
SEK-Obligationer				1,61
Sweden Government Bond 2039-03-30	332 000	110,87	370 993	1,61

Övriga instrument, reglerad marknad ^{k2)}**-0,01****Derivat**

EURO-BOBL	41	-87	-0,00
EURO-BUND	-160	603	0,00
SW 5YR STDS	615	-980	-0,00
SWDB 5YR HYP	520	-659	-0,00
SWEDISH 10YR	1 484	-1 676	-0,01
Swedish 2YR	345	-133	-0,00
SWEDISH 5YR	801	-456	-0,00
US 10YR	-829	280	0,00
US 5YR NOTE	51	-39	-0,00

Övriga ^{k7)}**25,57****Fonder**

Nordea Alpha 10 MA HY-SEK	944	149 108	0,65
Nordea Alpha 15 MA HY-SEK	209	410 530	1,78
Nordea Alpha 7 MA HY-SEK	110	133 759	0,58
Nordea Balanced Income BP-SEK	46	56 462	0,24
Nordea Bostadsobligationsfond icke-utd	1 738	184 884	0,80
Nordea Emerging Stars Bond HB-SEK	135	107 930	0,47
Nordea European High Yield Bond HB-SEK	341	110 028	0,48
Nordea Flexible Fixed Income HY-SEK	47	56 206	0,24
Nordea Global High Yield	92	27 914	0,12
Nordea Institutionell Kortränta icke-utd	1 337	1 629 799	7,05
Nordea Obligationsfond icke-utd	2 157	250 176	1,08
Nordea Obligationsfond korta placeringar II Y-SEK	5 616	878 809	3,80
Nordea Obligationsfond korta placeringar Y-SEK	4 911	1 420 445	6,15
Nordea Obligationsinvest Y-SEK	795	398 965	1,73
Nordea US High Yield ESG Bond HY-SEK	64	68 189	0,30

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Derivat				0,11
CDX North America HY S40 V1 2028-06-20	11 215		7 423	0,03
iTraxx Europe Crossover S39 V1 2028-06-20	3 158		17 050	0,07
Valutatermin BofA (FR) EUR/SEK	-4 611		71	0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) USD/SEK	26		0	0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) SEK/JPY	-188 583		-15	-0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) GBP/SEK	772		59	0,00
Summa ränteportfölj			6 275 638	27,16
Summa finansiella instrument			22 641 686	97,99
Övriga tillgångar och skulder			465 088	2,01
Fondförmögenhet			23 106 774	100,00

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

^{k1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 40,84 procent.

^{k2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 0,16 procent.

^{k7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 56,99 procent.

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

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

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

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
ABB Ltd	0,40
Alphabet Inc	0,59
AstraZeneca PLC	0,19
Atlas Copco AB	0,23
Epiroc AB	0,07
Industrivarden AB	0,01

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

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 data per 30/6 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument**Underliggande exponering vid valutaterminer**

Valuta	
EUR	-53 840
GBP	10 456
JPY	14 096
SEK	29 126
USD	277

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	952 880
Sålda valutafutures	-

Sålda räntefutures	-896 613
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	3 433 881

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	707 457

Motpart till derivathandel

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

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

Kontanta medel	EUR	1 860 21 906
Totalt		21 906

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

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

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

Redovisningsprinciper

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

Balansräkning (TKR)**2023-06-30****2022-06-30****Tillgångar**

Överlåtbara värdepapper	9 463 690	7 489 130
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	24 603	4 923
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	10 141	44 968
Fondandelar	13 147 296	12 078 972
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	22 645 730	19 617 993

Bankmedel och övriga likvida medel	487 395	629 974
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 597	2 453
Övriga tillgångar	18 003	272 710
Summa tillgångar	23 156 724	20 523 129

Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	15	34 043
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	4 029	32 896
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	4 044	66 939

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27 277	24 493
Övriga skulder	18 630	268 345
Summa skulder	49 951	359 778

Fondförmögenhet 23 106 774 20 163 351**Poster inom linjen**

		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	21 906	0,1	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	16 281	0,1
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	154 545	0,7	225 232	1,1
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Tjänstemannarörelsens Förvaltningsfond

Fondens utveckling

Fonden steg 1,8 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 1,8 procent. Minskad inflationsoro och mindre negativa effekter på ekonomin än väntat efter fjolårets kraftiga ränteuppgång bidrog till positiv börsutveckling. Uppgången var tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag medan mer stabila och lägre värderade bolag utvecklades väsentligt svagare. I mars spred kollapserna för Silicon Valley Bank och Credit Suisse oro varpå marknadsräntorna sjönk. Centralbankerna fortsatte dock att höja styrräntorna även om marknaden räknade med en möjlig räntetopp i USA under året. Riksbanken höjde styrräntan kraftigt och de svenska obligationsräntorna steg. Riskerna i svensk ekonomi kopplat till kombinationen av kraftiga räntehöjningar, skuldtyngda hushåll och problem för en del fastighetsbolag bidrog till att kronan försvagades rejält vilket var positivt för avkastningen från globala aktieplaceringar.

Utveckling och förändring av innehaven

Fondens positiva avkastning kommer främst från vår aktieportfölj, framförallt den globala delen. Innehavet i Institutionella Aktiefonden Världen dämpade däremot avkastningen jämfört med index. Innehaven i mindre konjunkturkänsliga bolag, bland annat inom Hälsovård, bidrog också till en svagare utveckling än jämförelseindex. Även vårt mindre innehav i Institutionella Aktiefonden Stabil dämpade fondens avkastning i relativa termer då marknaden inte premierade stabilitet och förutsägbarhet under perioden. Kreditrisk gynnade avkastningen under perioden och placeringar i företags- och bankobligationer bidrog till att ränteportföljen utvecklades bättre än ränteindex.

Ränteportföljen hade signifikanta innehav av realränteobligationer vid årets början. Dessa har successivt sålts och vid utgången av halvåret återstår endast ett litet innehav. Inflationen var överraskande hög och därför bidrog realränteobligationer med positiv avkastning trots den kraftiga ränteuppgången.

Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Några av dessa risker tar ut varandra och risknivån hamnar därför oftast mellan en aktiefond och en räntefond. Fonden har placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörrelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 30/12 1989

ISIN-kod icke-utd: SE0004330231

ISIN-kod utd: SE0000524431

Utdelning: 4/4 2023

SFDR-klassificering: Artikel 8

Blandfond som placerar till övervägande del i räntebärande värdepapper men även globalt på aktiemarknaden genom fonder.

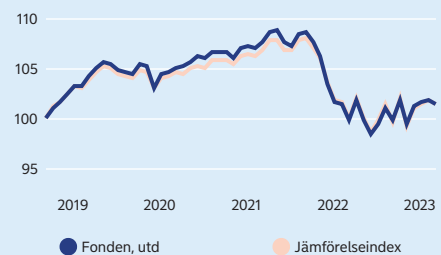
Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

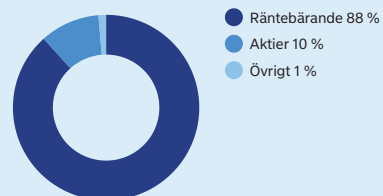
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	267	265	317	314	315	337	321	328	327	332
Andelsvärde, icke-utd, kr	2 380,32	2 338,68	2 544,92	2 499,36	2 448,60	2 342,37	2 326,26	2 286,95	2 207,00	2 183,19
Utestående andelar, icke-utd, tusental	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Andelsvärde, utd, kr	1 777,68	1 763,98	1 939,87	1 924,24	1 923,90	1 877,51	1 902,26	1 937,29	1 936,77	2 003,56
Utestående andelar, utd, tusental	150	150	164	164	164	179	169	169	169	166
Utdelning, kr	17,63	19,40	19,20	38,50	38,00	38,00	67,80	67,80	90,20	76,70
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	1,8	-8,1	1,8	2,1	4,5	0,7	1,7	3,6	1,1	8,7
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	1,8	-8,1	1,8	2,1	4,5	0,7	1,7	3,6	1,1	8,7
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	1,8	-7,8	2,1	1,7	4,1	0,8	1,3	3,9	1,3	9,1
Aktiv risk 2 år, %	0,6	0,6	0,5	0,4	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-2,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	0,1
Totalrisk 2 år, %	4,6
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	4,9
Sharpekvot 2 år	-0,9

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,15
Förvaltningskostnad, tkr	199,1
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	15,14
- löpande sparande 100 kr/månad	0,98
Avgifter ³⁾ , %	0,15
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	18,4
- varav aktier	100,0
- varav räntor	16,3
Omsättningshastighet, ggr	0,6

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2012-03-31 MSCI World net 10 %, OMRX-Bond 90 %
2022-02-21 MSCI ACWI net 10 %, OMRX-Bond 90 %
2022-06-30 MSCI ACWI net 10 %, OMRX-Bond 1-30 years 90 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Tjänstemannarörelsens Förvaltningsfond och får högst uppgå till 1,3 procent. De fasta och rörliga förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

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

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

Innehav per den 30/6 2023

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Övriga ^{K7)}			10,4
Fonder			10,4
Institutionella Aktiefonden Stabil utd	15 825	3 746	1,4
Institutionella Aktiefonden Världen utd	92 480	23 930	9,0
Summa aktieportfölj		27 676	10,4

Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}				83,1
SEK-Obligationer				83,1
DNB Bank ASA MULTI 2025-03-24	8 000	97,69	7 845	2,9
Investment AB Latour 2024-11-29	8 000	94,73	7 615	2,9
Kommuninvest I Sverige 2025-05-12	3 300	94,81	3 133	1,2
Kommuninvest I Sverige 2026-06-10	8 000	90,48	7 240	2,7
Kommuninvest I Sverige 2026-11-12	7 700	91,23	7 073	2,6
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	14 400	87,00	12 543	4,7
Kommuninvest I Sverige 2029-11-12	4 000	97,21	3 971	1,5
Lansforsakringar Bank 2026-02-26	2 000	90,24	1 810	0,7
Lansforsakringar Hypotek 2025-09-17	5 000	94,14	4 756	1,8
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	3 000	92,54	2 812	1,1
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	7 600	88,82	6 811	2,6
Nordea Hypotek 2027-06-16	2 000	89,45	1 790	0,7
Nordea Hypotek 2027-11-25	2 000	97,51	1 991	0,7
SBAB Bank 2025-09-02	4 000	98,41	4 065	1,5
SBAB Bank AB MULTI 2026-02-03	6 000	98,56	6 022	2,3
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-05-15	10 000	98,39	9 889	3,7
Sparbanken Sjuharad 2025-06-09	8 000	96,43	7 729	2,9
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	8 000	98,94	7 944	3,0
Stadshypotek 2025-09-03	4 000	93,75	3 783	1,4
Stadshypotek 2027-03-01	40 000	90,14	36 189	13,6
Stadshypotek 2028-09-01	13 000	91,05	12 053	4,5
Sveriges Sakerställda Obliga 2025-06-11	14 000	93,43	13 084	4,9
Sveriges Sakerställda Obliga 2026-06-17	22 000	94,52	20 810	7,8
Sveriges Sakerställda Obliga 2027-06-09	8 000	86,82	6 947	2,6
Sweden Government Bond 2026-11-12	1 900	93,53	1 789	0,7
Sweden Government Bond 2028-05-12	10 100	90,87	9 188	3,4
Sweden Government Bond 2029-11-12	1 100	88,90	983	0,4
Sweden Government Bond 2031-05-12	300	82,49	248	0,1
Sweden Government Bond 2032-06-01	1 600	97,46	1 562	0,6
Sweden Government Bond 2033-11-11	1 000	92,99	941	0,4
Sweden Government Bond 2039-03-30	8 160	110,87	9 118	3,4
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}				3,0
SEK-Räntestyringslån				3,0
Getinge AB 2025-11-17	2 000	102,01	2 054	0,8
Nordea Bank Abp 2026-08-25	6 000	99,55	6 002	2,2
Derivat				-0,0
SW 5YR NBK	8		-9	-0,0
SWEDISH 10YR	11		-12	-0,0
Övriga ^{K7)}				2,3
SEK-Räntestyringslån				2,3
Kraftringen Energi AB 2027-06-15	2 000	100,25	2 009	0,8
Sydvatten AB 2028-05-08	4 000	99,52	4 005	1,5
Summa ränteportfölj			235 780	88,3
Summa finansiella instrument			263 456	98,7
Övriga tillgångar och skulder			3 522	1,3
Fondförmögenhet			266 978	100,0

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

^{K1)} Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 83,1 procent.

^{K2)} Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 3,0 procent.

^{K7)} Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 12,6 procent.

Värderingsprinciper

Fondens värdering av räntebärande instrument grundas på externa priskällor och kurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

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

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Lansforsakringar Hypotek AB	5,4
Nordea Hypotek AB	1,4
SBAB Bank AB	3,8
Stadshypotek AB	19,5
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	15,3

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

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 data per 30/6 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	16 481

Motpart till derivathandel

Danske Bank A/S
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Redovisningsprinciper

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

Förvaltningsråd

Gustav Målvqvist, ordförande	Fackförbundet Scen & Film
Jenny Bodell-Hagberg	TCO
Johan Lindgren	TULL-KUST
Kristina Rådkvist	Förhandlings- och samverkansrådet PTK
Janice Tam	Vårdförbundet
Kajsa Värna	Vision
Sofia Åkerman	Offentliganställdas Förhandlingsråd OFR
Emelie From	Nordea
Ulf Kålbäck	Nordea

Balansräkning (TKR)

2023-06-30

2022-06-30

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	235 802	237 448
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	103
Fondandelar	27 676	26 119
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	263 478	263 670
Bankmedel och övriga likvida medel	1 567	809
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41	21
Övriga tillgångar	2 010	644
Summa tillgångar	267 096	265 144

Skulder

Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	22	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	22	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33	33
Övriga skulder	64	44
Summa skulder	118	77

Fondförmögenhet

266 978

265 067

Poster inom linjen

		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	383	0,1	383	0,1
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Institutionella Aktiefonden Stabil

Fondens utveckling

Fonden steg 10,5 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 15,1 procent.

En avtagande oro för recession på de utvecklade marknaderna fick de globala aktiekurserna att stiga under det första halvåret 2023. Många bolag redovisade vinster och kollapsen av den amerikanska banken Silicon Valley Bank, och senare den stora europeiska banken Credit Suisse, orsakade främst kursras för bankaktier. Den amerikanska aktiemarknaden, som representerar cirka 70 procent av världsmarknaden, drevs huvudsakligen av några av de stora teknikföretagen tack vare av boomen inom artificiell intelligens (AI). Inom AI-branschen var det främst aktierna i NVIDIA, Meta Platforms (Facebook) och Advanced Micro Devices som gick starkt uppåt.

Japanska aktier utvecklades överraskande starkt, särskilt i lokal valuta, men också positivt mätt i euro. Ekonomin växte med 1,3 procent på årsbasis, drivet av stark privat konsumtion och utländska investeringar. Kinas överraskande övergående av sin nollcovid-policy i slutet av förra året ledde till en stark återhämtning i dess ekonomi och aktiemarknad i början av året. Senare under perioden indikerade ekonomiska data en avmattning i aktiviteter som påverkade marknaden negativt.

Utveckling och förändring av innehaven

Den svaga relativa utvecklingen berodde på att fonden använder en process för att bygga aktieurvalmodell. Detta innebär att fonden har en undervikt i IT-sektorn och helt saknat eller endast haft ett begränsat innehav i de aktier som gått bäst hittills i år, till exempel NVIDIA och Apple. I sektorn Konsument sållanköp har fonden ett begränsat innehav i Tesla och upp aktieportföljen med stabila avkastningar baserade på en objektiv och kvantitativ Apple och detta inverkar också negativt på fondens resultat då dessa två företag utvecklades mycket bra. Även för flertalet av fondens innehav i hälsovårdssektorn var utvecklingen svag, exempelvis för Bristol-Myers Squibb, Elevance Health och Johnson & Johnson.

Fondens innehav i sektorn Kommunikationstjänster utvecklades bra och bidrog starkt till fondens utveckling. Särskilt bra gick det för Meta Platforms (Facebook) som steg med över 100 procent. Även innehavet i Alphabet bidrog till att lyfta fondens avkastning.

Under perioden har vi gjort många små köp- och säljtransaktioner för att anpassa fonden till utvecklingen och rörelsen på marknaden och för att följa investeringsstrategin.

Risker i fonden

På aktiemarknaden förekommer kurssvängningar till exempel som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma. Fonden har främst placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 21/5 2010

ISIN-kod icke-utd: SE0004330173

ISIN-kod utd: SE0003269091

Utdelning: 4/4 2023

SFDR-klassificering: Artikel 8

Aktiefond som placerar globalt i bolag som historiskt sett haft stabil vinst- och kursutveckling jämfört med marknaden.

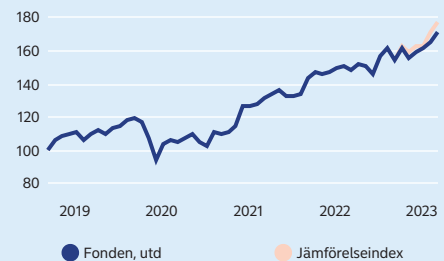
Riskenivå



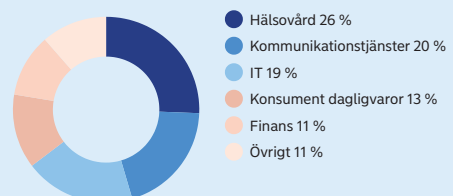
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	2 302	2 118	1 233	921	1 543	1 777	3 191	3 712	3 546	3 742
Andelsvärde, icke-utd, kr	336,51	304,48	284,45	216,02	236,52	197,98	212,12	193,59	182,41	172,16
Utestående andelar, icke-utd, tusental	4 080	4 154	1 532	1 211	2 211	3 052	3 405	4 070	3 383	3 930
Andelsvärde, utd, kr	236,70	218,39	209,07	161,55	184,52	157,28	174,75	165,88	162,57	159,52
Utestående andelar, utd, tusental	3 926	3 905	3 814	4 151	5 529	7 457	14 125	17 629	18 016	19 219
Utdelning, kr	4,36	5,23	3,20	6,50	3,10	6,10	6,60	6,50	6,40	5,80
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	10,5	7,0	31,7	-8,6	19,5	-6,7	9,6	6,1	6,0	15,4
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	10,5	7,0	31,7	-8,7	19,5	-6,7	9,6	6,1	6,0	15,4
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	15,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv andel (Active Share), %	83,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	14,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	10,2
Totalrisk 2 år, %	9,6
Sharpekvot 2 år	1,3

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,50
Förvaltningskostnad, tkr	16 508,4
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	158,72
- löpande sparande 100 kr/månad	10,10
Avgifter ³⁾ , %	1,51
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

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

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

MSCI World net 100 %, STIBOR 1M 30 %, MSCI World net (Hedged SEK) -30 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

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

Innehav per den 30/6 2023

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			98,5
El, vatten och gas			0,4
Edison	11 270	8 419	0,4
Fastigheter			1,1
Mitsubishi Estate	113 200	14 456	0,6
Sun Hung Kai Properties	74 000	10 057	0,4
Finans			11,0
Allianz	21 322	53 650	2,3
Bank of Nova Scotia	7 734	4 160	0,2
Chubb	8 919	18 270	0,8
Fiserv	38 723	52 582	2,3
Muenchener Re	4 721	19 154	0,8
Oversea-Chinese Banking	144 975	14 197	0,6
Royal Bank of Canada	8 400	8 651	0,4
Svenska Handelsbanken	304 657	27 632	1,2
Toronto-Dominion Bank	21 000	14 041	0,6
United Overseas Bank	40 600	9 065	0,4
Unum	22 333	11 473	0,5
Visa	7 870	20 087	0,9
Hälsovård			25,6
Astellas Pharma	5 600	899	0,0
Baxter	26 810	13 122	0,6
Bristol-Myers Squibb	78 912	54 578	2,4
Centene	32 116	23 249	1,0
Cigna	26 262	78 447	3,4
CVS Health	93 518	69 524	3,0
Elevance Health	6 594	31 226	1,4
Fresenius	76 412	22 822	1,0
Johnson & Johnson	49 588	88 016	3,8
Laboratory Corp of America	6 625	17 220	0,7
Medtronic	28 323	27 031	1,2
Merck	10 496	12 928	0,6
Novartis	12 113	13 114	0,6
Patterson Cos	42 619	15 221	0,7
Pfizer	68 408	26 771	1,2
Prestige Consumer Healthcare	11 392	7 314	0,3
Roche	7 023	23 212	1,0
Sanofi	56 330	65 100	2,8
Industri			2,2
Brenntag	22 387	18 725	0,8
Deutsche	27 201	14 341	0,6
Genpact	41 024	16 776	0,7
IT			19,2
Adobe	7 030	37 020	1,6
Akamai Technologies	43 368	42 334	1,8
Amdocs	38 935	41 679	1,8
Capgemini	16 543	33 793	1,5
CGI	21 500	24 417	1,1
Check Point Software Technologies	21 096	29 218	1,3
Cisco	144 781	81 014	3,5
Microsoft	15 418	56 687	2,5
Open Text	22 100	9 889	0,4
Oracle	7 775	10 100	0,4
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	18 186	19 889	0,9
TD Synnex	26 453	26 984	1,2
VMware	18 317	28 559	1,2
Kommunikationstjänster			19,8
Alphabet	68 672	89 242	3,9
AT&T	304 183	52 415	2,3
Comcast	140 434	63 111	2,7
Deutsche Telekom	58 346	13 743	0,6
KDDI	88 000	29 244	1,3
Meta Platforms	17 115	52 958	2,3
NTT	4 617 500	58 793	2,6
Rogers Communications	61 600	30 516	1,3
Singapore Telecommunications	549 600	10 957	0,5
Verizon Communications	86 414	34 461	1,5
Ziff Davis	28 302	21 474	0,9

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Konsument dagligvaror			13,0
Coca-Cola	105 203	68 028	3,0
Coca-Cola Europacific Partners	31 240	21 741	0,9
Conagra Brands	150 418	54 159	2,4
Kerry	11 111	11 699	0,5
Mondelez International	43 716	34 349	1,5
Nestle	11 402	14 805	0,6
PepsiCo	3 738	7 441	0,3
Reckitt Benckiser	68 710	55 867	2,4
Sysco	16 626	13 149	0,6
Unilever	30 061	16 907	0,7
Konsument sällanköp			5,3
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	72 017	23 019	1,0
eBay	121 000	58 855	2,6
LKQ	48 832	30 697	1,3
Service Corp International	13 214	9 252	0,4
Råvaror			1,0
Solvay	7 841	9 461	0,4
Sonoco Products	20 743	13 187	0,6
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,8
Fastigheter			0,8
Link REIT	314 860	18 859	0,8
Summa finansiella instrument		2 285 498	99,3
Övriga tillgångar och skulder		16 544	0,7
Fondförmögenhet		2 302 042	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till ti-ondels procent.

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

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

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

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

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

Redovisningsprinciper

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

Balansräkning (TKR)

2023-06-30

2022-06-30

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	2 285 498	1 886 951
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 285 498	1 886 951
Bankmedel och övriga likvida medel	20 020	22 089
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36	1
Övriga tillgångar	14 095	8 297
Summa tillgångar	2 319 649	1 917 339

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 803	2 333
Övriga skulder	14 803	5 477
Summa skulder	17 607	7 811

Fondförmögenhet

2 302 042

1 909 528

Poster inom linjen

		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Institutionella Aktiefonden Sverige

Fondens utveckling

Fonden steg 11,1 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 11,3 procent. Aktiemarknaden inledde året starkt då det blev tydligt att inverkan från höga energipriser, problem i leveranskedjor och den generella inflationen verkade avta. Det blev även tydligt att effekterna av ovan nämnda faktorer hittills blivit relativt milda och att bolagen hanterat dessa väl med fortsatt stark försäljningsutveckling, ordergång och lönsamhet. Därmed hade både Stockholmsbörsen och de europeiska börserna under första kvartalet skäl att anta att en eventuell recession antingen skulle bli lindrigare, komma senare eller kanske till och med utebli. Under andra kvartalet har europeiska börser fortsatt stiga medan Stockholmsbörsen haft en utveckling nära noll. Stockholmsbörsen har utvecklats svagare då en mer ihållande inflation, försvagad valuta och förväntningar om att BNP-tillväxten blir bland de lägsta i Europa under år 2023 gjort att investerare haft en försiktig hållning. Hög skuldsättning bland hushåll och fastighetsbolag har dessutom gjort att Sverige anses mer utsatt för högre räntenivåer.

Utveckling och förändring av innehaven

Fonden är en indexnära fond som speglar utvecklingen av det svenska börsindexet OMX Stockholm Benchmark ESG Responsible Capped Gross Index. Några av de större bolagen som adderades till fonden, så här långt, under 2023, var Lifco, Millicom och Embracer. Större bolag som exkluderades ur portföljen under halvåret var Securitas, Lundbergföretagen, Hexatronic Group och Biotage.

Fondens utveckling kommer över tid avvika från det index den jämförs mot då en fond har transaktionskostnader för att hantera insättningar och uttag samt för att spegla förändringar i index. Fonden har även ESG-restriktioner som är mer omfattande än de som tillämpas i jämförelseindexet. Det gör att fondens avkastning kommer kunna avvika från jämförelseindex då ett antal innehav är exkluderade som möjliga investeringar. Innehavens storlek i fonden justeras också för att möta vår ambition att ha ett högre genomsnittlig MSCI ESG-betyg samt ett lägre koldioxidavtryck i relation till jämförelseindex.

Risker i fonden

På aktiemarknaden förekommer kurssvängningar till exempel som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma. Fondens placeringar är koncentrerade till en enskild marknad, varför det finns en högre risk för kurssvängningar än i en fond som placerar på flera marknader.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management
Registreringsland: Sverige
Startdatum: 20/4 1998
ISIN-kod icke-utd: SE0004330181
ISIN-kod utd: SE0000524407
Utdelning: 4/4 2023
SFDR-klassificering: Artikel 8

Aktiefond som placerar på den svenska marknaden.

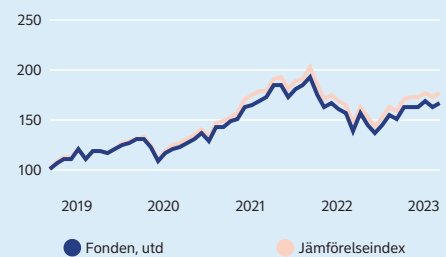
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

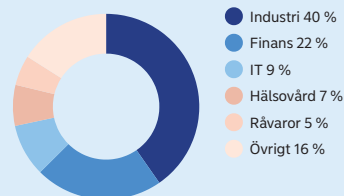
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	20 080	16 438	18 991	14 804	4 244	1 896	6 913	6 173	10 131	8 555
Andelsvärde, icke-utd, kr	364,84	328,50	421,18	311,90	282,90	217,98	231,93	212,73	193,96	180,95
Utestående andelar, icke-utd, tusental	53 965	48 983	44 017	46 562	14 276	7 772	29 027	28 179	51 354	46 312
Andelsvärde, utd, kr	249,45	229,96	305,26	232,01	219,31	174,15	191,91	182,81	173,66	167,81
Utestående andelar, utd, tusental	1 570	1 511	1 480	1 212	937	1 158	941	974	985	1 038
Utdelning, kr	5,81	9,16	7,00	7,70	6,10	6,70	7,30	6,90	6,70	6,00
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	11,1	-22,0	35,1	10,4	29,8	-6,0	9,0	9,7	7,2	15,8
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	11,1	-22,0	35,0	10,2	29,8	-6,0	9,0	9,7	7,2	15,8
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	11,3	-21,4	36,7	12,8	31,2	-4,4	9,5	9,6	10,5	15,9
Aktiv risk 2 år, %	0,9	1,4	1,5	0,9	1,0	1,0	1,0	1,1	0,9	0,8
Aktiv andel (Active Share), %	0,8	1,4	10,4	9,5	8,8	29,8	26,7	22,5	13,1	-

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-1,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	9,0
Totalrisk 2 år, %	22,0
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	21,0
Sharpekvot 2 år	-0,1

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	46 158,5
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	55,95
- löpande sparande 100 kr/månad	3,48
Avgifter ³⁾ , %	0,50
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	5,9
Omsättningshastighet, ggr	0,1

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2013-09-30 SIX Portfolio Return 100 %

2019-02-28 OMX Stockholm Benchmark Cap 100 %

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

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

Innehav per den 30/6 2023

Aktieportfölj

	Antal	Marknadsvärde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			99,36
Fastigheter			3,94
Atrium Ljungberg	200 689	37 629	0,19
Balder	2 087 429	82 099	0,41
Castellum	1 376 807	142 224	0,71
Catena	105 849	41 874	0,21
Diös Fastigheter	318 018	22 086	0,11
Fabege	862 870	67 028	0,33
Hufvudstaden	334 715	43 011	0,21
Nyfosa	481 737	28 904	0,14
Pandox	294 756	37 316	0,19
Platzer Fastigheter Hold.	246 625	19 730	0,10
Sagax	621 368	133 346	0,66
Samhällsbyggnadsbolaget	3 561 649	14 669	0,07
Wallenstam	1 426 209	52 199	0,26
Wihlborgs Fastigheter	884 342	69 156	0,34
Finans			22,19
EQT	1 239 766	258 491	1,29
Industrivärden	930 122	277 259	1,38
Investor	7 643 948	1 646 153	8,20
Kinnevik	786 493	117 817	0,59
Nordea Bank	4 312 265	508 777	2,53
Sampo	5 881	2 855	0,01
SEB	5 300 289	633 650	3,16
Svenska Handelsbanken	4 849 727	439 870	2,19
Swedbank	3 128 089	570 251	2,84
Hälsovård			7,12
AddLife	363 876	44 247	0,22
Arjo	659 767	25 625	0,13
AstraZeneca	511 527	792 100	3,94
BioArctic	126 372	35 056	0,17
BioGaia	281 041	32 629	0,16
Elekta	1 176 583	97 962	0,49
Getinge	709 867	133 703	0,67
Medicover	198 324	32 604	0,16
Oncopeptides	437	4	0,00
Sectra	493 086	88 706	0,44
Swedish Orphan Biovitrum	478 680	100 140	0,50
Vitrolife	222 805	46 834	0,23
Industri			40,32
ABB	1 222 296	517 765	2,58
Addtech	838 833	195 448	0,97
AFRY	296 176	47 062	0,23
Alfa Laval	948 410	370 544	1,85
Assa Abloy	3 093 207	807 327	4,02
Atlas Copco	11 676 466	1 723 797	8,58
Beijer Ref	1 101 387	151 771	0,76
Bravida	655 827	68 272	0,34
Epiroc	3 211 989	619 325	3,08
Husqvarna	1 383 903	135 097	0,67
Indutrade	869 721	210 733	1,05
Lifco	728 590	169 470	0,84
NIBE Industrier	5 587 727	571 624	2,85
OX2	407 599	29 877	0,15
Sandvik	3 466 257	728 261	3,63
Skanska	1 146 609	174 629	0,87
SKF	1 107 570	209 497	1,04
Sweco	660 721	79 022	0,39
Trelleborg	737 396	196 221	0,98
Volvo	4 871 191	1 091 147	5,43
IT			9,15
Addnode	398 764	33 157	0,17
Ericsson	9 007 653	525 777	2,62
Fortnox	1 554 517	98 712	0,49
Hexagon	6 909 059	915 796	4,56
Lagercrantz	622 905	86 272	0,43
Mycronic	232 884	62 227	0,31
Sinch	2 196 421	53 066	0,26
Vitec Software	112 492	61 533	0,31
Kommunikationstjänster			2,84
Embracer	2 433 554	64 441	0,32
Hemnet	236 138	44 583	0,22
Millicom Int. Cellular SDB	409 180	67 290	0,34
MTG	267 801	18 130	0,09
Stillfront	1 472 955	26 535	0,13
Tele2	1 806 488	162 042	0,81
Telia Company	7 277 384	173 493	0,86
Viaplay	232 661	14 402	0,07
Konsument dagligvaror			3,74
AAK	578 190	117 257	0,58
Axfood	350 881	80 527	0,40
Essity	1 922 809	553 961	2,76
Konsument sällanköp			4,80
Autoliv SDB	95 455	87 666	0,44
Bilia	208 674	23 497	0,12
Boozt	181 701	21 822	0,11
Dometic	1 038 323	74 115	0,37

	Antal	Marknadsvärde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Electrolux	710 811	104 774	0,52
H&M	2 067 361	383 909	1,91
JM	137 048	19 817	0,10
MIPS	84 485	44 929	0,22
New Wave	256 924	24 690	0,12
Thule	337 407	106 249	0,53
Volvo Car	1 712 786	73 307	0,37
Råvaror			5,25
Billerud	709 313	58 235	0,29
Boliden	948 870	296 285	1,48
Gränges	338 616	35 047	0,17
Hexpol	842 001	96 578	0,48
Holmen	277 455	108 124	0,54
SCA	1 850 417	255 358	1,27
SSAB	2 722 419	205 040	1,02
Summa finansiella instrument		19 951 531	99,36
Övriga tillgångar och skulder		128 870	0,64
Fondförmögenhet		20 080 401	100,00

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

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

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Atlas Copco AB	8,58
Epiroc AB	3,08
Industrivärden AB	1,38
Investor AB	8,20
SSAB AB	1,02

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

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

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

Redovisningsprinciper

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

Balansräkning (TKR)

2023-06-30

2022-06-30

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	19 951 531	14 068 746
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	19 951 531	14 068 746
Bankmedel och övriga likvida medel	108 354	47 875
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	345	0
Övriga tillgångar	84 580	7 804
Summa tillgångar	20 144 811	14 124 425

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 152	6 195
Övriga skulder	56 257	0
Summa skulder	64 409	6 195

Fondförmögenhet

20 080 401

14 118 230

Poster inom linjen

		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Institutionella Aktiefonden Världen

Fondens utveckling

Fondens andelsklass A och B steg 14,4 procent under första halvåret och andelsklass C steg 14,0 procent. Jämförelseindex steg 18,1 procent.

Trots en avmattning i den globala ekonomin under första halvåret, har den globala aktiemarknaden sett en uppgång. Detta kan tyckas paradoxalt, men kan förklaras genom förväntningar. Marknaden spekulerar i att centralbankernas åtstramningspolitik inte kommer att resultera i en hård recession, utan möjligtvis en mild eller ingen alls. Detta genererar optimism och köpkraft bland investerare. Samtidigt har inflationens stigande priser bidragit till att hålla upp vinstförväntningarna. Inflationen har lett till ökade kostnader, men dessa har i stor utsträckning kunnat föras över på kunderna genom ökade priser, vilket har gynnat företagens vinstmarginaler och därmed aktiemarknaden.

Utveckling och förändring av innehaven

Fonden har presterat sämre än sitt jämförelseindex, trots stark vinstutveckling i dess dominerande sektorer, Konsument dagligvaror och Hälsovård. Anledningen är dess defensiva positionering, som inte fullt ut har kunnat dra nytta av marknadens spekulation om en snabb ekonomisk återhämtning. Sådana spekulationer gynnar ofta mer riskbenägna aktier, vilket har lämnat fondens säkra men långsammare tillväxtsektorer något efter.

AI (artificiell intelligens) dominerade marknaden under första halvåret och fonden gynnades mest av bolag verksamma inom AI så som NVIDIA, Microsoft, Alphabet, Adobe och Amazon. Dessa bolag stod för en stor del av fondens positiva utveckling. Däremot missgynnades fondens utveckling av dess defensiva innehav i bolag som Allstate, AbbVie och IFF, vilka inte fick samma uppsving som de AI-drivna jättarna.

Främst i början av året passade vi på att köpa aktier i dyra tillväxtbolag som halakat efter marknaden, såsom mjukvaruföretagen Fortinet och Autodesk samt medicinteknologiföretaget Sartorius. Mot slutet av perioden har vi istället letat efter lågvärderade defensiva bolag som till exempel läkemedelsbolaget Viatris.

Vi har sålt ut ett antal mindre innehav där vi minskat under lång tid, eller inte haft tillräckligt hög övertygelse om bolagens utsikter för att bygga större positioner. Sådana innehav var exempelvis PRA Group, East Money Information, Spotify och Westrock. Vi sålde också vårt innehav i det franska försäkringsbolaget Axa, efter att aktien stigit till vår målkurs.

Risker i fonden

På aktiemarknaden förekommer kurssvängningar till exempel som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma. Fonden har främst placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management
Registreringsland: Sverige
Startdatum: A, B 11/5 1998 • C 22/2 2022
ISIN-kod icke-utd: B SE0004330140 • C SE0017484975
ISIN-kod utd: A SE0000524449
Utdelning: 4/4 2023
SFDR-klassificering: Artikel 8

Aktiefond som placerar på de globala marknaderna. Fonden kombinerar analys inom miljö, socialt ansvar och ägarstyrning med vanlig traditionell finansiell analys.

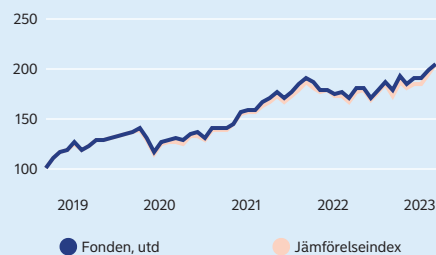
Riskenivå



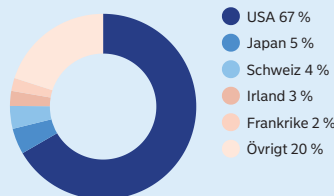
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	1 926	1 787	1 902	1 095	1 249	985	1 005	860	468	411
A, B										
Andelsvärde, icke-utd, kr	363,99	318,29	341,02	247,65	243,22	177,35	181,71	167,52	150,04	141,43
Utestående andelar, icke-utd, tusental	4 024	4 107	3 862	2 503	3 233	3 065	3 364	2 757	1 253	1 034
Andelsvärde, utd, kr	258,76	230,61	253,78	187,56	191,46	141,92	150,52	143,56	133,57	130,46
Utestående andelar, utd, tusental	1 779	2 079	2 307	2 583	2 414	3 112	2 616	2 776	2 097	2 031
Utdelning, kr	4,60	6,34	3,70	6,70	2,80	5,30	5,00	4,70	5,20	4,40
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	14,4	-6,7	37,7	1,9	37,1	-2,4	8,5	11,7	6,1	24,6
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	14,4	-6,7	37,7	1,8	37,1	-2,4	8,5	11,7	6,1	24,6
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	18,1	-7,0	34,0	2,2	35,7	-1,4	10,2	15,5	6,8	27,9
Aktiv risk 2 år, %	2,9	2,6	1,3	1,2	1,3	1,4	1,7	2,9	2,8	2,8
Aktiv andel (Active Share), %	78,1	81,8	53,7	56,9	58,5	58,8	58,1	57,4	72,0	-

C										
Andelsvärde, kr	112,81	98,96	-	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	9	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning, kr	4,60	6,34	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	14,0	-1,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	18,1	-0,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv andel (Active Share), %	78,1	81,8	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 13,7

A, B

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % 11,2
 Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % 13,0
 Totalrisk 2 år, % 11,7
 Sharpekvot 2 år 0,8

C

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

Kostnader

A, B

Förvaltningsavgift, % 0,85
 Förvaltningskostnad, tkr 7 615,3
 Förvaltningskostnad under ett år, kr
 - engångsinsättning 10 000 kr 92,36
 - löpande sparande 100 kr/månad 5,78
 Avgifter³⁾, % 0,85
 Insättningsavgift, % 0
 Uttagsavgift, % 0

C

Förvaltningsavgift, % 1,52
 Förvaltningskostnad, tkr 4,0
 Förvaltningskostnad under ett år, kr
 - engångsinsättning 10 000 kr 162,45
 - löpande sparande 100 kr/månad 10,18
 Avgifter³⁾, % 1,53
 Insättningsavgift, % 0
 Uttagsavgift, % 0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, % 0,0
 Omsättningshastighet, ggr 0,5

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

- 2002-05-31 MSCI World net 100 %
- 2016-06-10 MSCI World Low Carbon Target net 100 %
- 2022-02-21 MSCI ACWI net 100 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

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

Innehav per den 30/6 2023

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			97,33
Fastigheter			0,29
Jones Lang LaSalle	3 333	5 641	0,29
Finans			16,30
AIA	298 600	32 521	1,69
Allstate	28 586	33 719	1,75
HDFC Bank	38 057	8 516	0,44
HDFC Bank ADR	17 505	13 203	0,69
Houlihan Lokey	11 736	12 439	0,65
ING Groep	181 214	26 451	1,37
Itau Unibanco ADR	187 631	11 904	0,62
Jack Henry & Associates	13 060	23 616	1,23
Mastercard	11 136	46 935	2,44
Mizuho Financial	41 900	6 881	0,36
MSCI	2 681	13 481	0,70
Progressive	17 116	24 361	1,26
S&P Global	6 075	26 324	1,37
Wells Fargo	72 635	33 622	1,75
Hälsovård			15,53
AbbVie	33 752	48 454	2,52
Align Technology	2 268	8 552	0,44
Becton Dickinson	11 396	32 418	1,68
Merck	31 783	39 146	2,03
Revvity	8 327	10 670	0,55
Roche	10 322	34 115	1,77
Sartorius	2 564	9 509	0,49
Stryker	10 139	33 363	1,73
Thermo Fisher Scientific	5 661	31 741	1,65
UnitedHealth	4 481	23 039	1,20
Viatris	90 210	9 719	0,50
Waters	6 440	18 381	0,95
Industri			10,02
Allegion	17 025	22 060	1,15
Epiroc	96 555	19 697	1,02
Experian	44 788	18 549	0,96
Fastenal	33 196	21 161	1,10
Paycom Software	5 649	19 285	1,00
Schneider Electric	6 064	11 909	0,62
Verisk Analytics	8 574	20 978	1,09
Vestas Wind Systems	95 992	27 738	1,44
Waste Management	11 381	21 007	1,09
Watsco	2 601	10 611	0,55
IT			23,51
Adobe	6 862	36 135	1,88
Apple	39 185	81 373	4,23
Applied Materials	9 939	15 553	0,81
Autodesk	13 302	29 735	1,54
Check Point Software Technologies	12 469	17 269	0,90
Fortinet	16 777	13 693	0,71
Infineon Technologies	51 239	22 774	1,18
Keyence	3 400	17 228	0,89
Littelfuse	4 853	15 095	0,78
Microsoft	26 487	97 384	5,06
NVIDIA	6 460	29 296	1,52
Salesforce	9 909	22 759	1,18
Samsung Electronics	30 873	18 253	0,95
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	8 063	8 818	0,46
Texas Instruments	8 847	17 191	0,89
TSM	51 000	10 173	0,53
Kommunikationstjänster			7,32
Activision Blizzard	18 497	16 759	0,87
Alphabet	55 393	71 985	3,74
KDDI	56 500	18 776	0,97
Take-Two Interactive Software	6 512	10 318	0,54
Tencent	50 800	23 194	1,20
Konsument dagligvaror			12,67
Colgate-Palmolive	94 851	78 692	4,09
Estee Lauder Cos	10 482	22 053	1,15
Kerry	26 792	28 209	1,46
Kimberly-Clark	24 097	35 748	1,86
Nestle	32 639	42 380	2,20
Unilever	65 591	36 890	1,92

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Konsument sällanköp			8,25
Alibaba	146 100	16 335	0,85
Amadeus IT	22 027	18 097	0,94
Autoliv	13 242	12 158	0,63
Kering	1 756	10 452	0,54
Nike	37 065	44 380	2,30
Pan Pacific International	131 300	25 229	1,31
Shimano	10 500	18 788	0,98
TJX Cos	14 854	13 493	0,70
Råvaror			3,42
Air Liquide	10 902	21 190	1,10
Ecolab	9 709	19 386	1,01
International Flavors & Fragrances	29 986	25 372	1,32
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,30
Fastigheter			0,30
Healthcare Realty Trust	28 259	5 793	0,30
Summa finansiella instrument		1 880 122	97,63
Övriga tillgångar och skulder		45 707	2,37
Fondförmögenhet		1 925 829	100,00

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

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

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

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
HDFC Bank Ltd	1,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	0,99

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

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

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

Redovisningsprinciper

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

Balansräkning (TKR)

2023-06-30

2022-06-30

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	1 880 122	1 604 186
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 880 122	1 604 186
Bankmedel och övriga likvida medel	44 450	40 641
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	0
Övriga tillgångar	67 316	19 224
Summa tillgångar	1 991 896	1 664 051

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 309	1 179
Övriga skulder	64 758	17 019
Summa skulder	66 067	18 198

Fondförmögenhet

1 925 829

1 645 853

Poster inom linjen

		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Alfa

Fondens utveckling

Fonden steg 14,3 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 11,3 procent. Aktiemarknaden inledde året starkt då det blev tydligt att inverkan från höga energipriser, problem i leveranskedjor och den generella inflationen verkade avta. Det blev även tydligt att konsekvenserna av ovan nämnda faktorer åtminstone dittills blivit relativt milda och att bolagen hanterat dessa väl med fortsatt stark försäljningsutveckling, orderingång och lönsamhet. Därmed hade både Stockholmsbörsen och de europeiska börserna under första kvartalet skäl att anta att en eventuell recession antingen skulle bli lindrigare, komma senare eller kanske till och med utebli. Under andra kvartalet såg den svenska börsen en relativt oförändrad utveckling då en mer ihållande inflation, försvagad valuta och förväntningar om att BNP-tillväxten blir bland de lägsta i Europa under år 2023 gjort att investerare haft en försiktig hållning mot svenska aktiemarknaden. Hög skuldsättning bland hushåll och fastighetsbolag har dessutom gjort att Sverige anses mer utsatt för högre räntenivåer.

Utveckling och förändring av innehaven

Bland de positiva bidragsgivarna till fondens utveckling hittar vi bland annat innehaven i H&M, Thule och ABB. H&M:s kurs utvecklades starkt tack vare en förbättring av lönsamheten medan ABB utvecklades bättre än börsen tack vare att deras försäljning förväntas utvecklas starkt under året. Thules aktiekurs återhämtade sig från låga nivåer under första halvåret drivet av att marginalerna förbättrats mer än väntat trots fortsatt motvind på försäljningen samt att vi börjar se tecken på lagernivåer på mer normal nivå på den, för Thule, mycket viktiga cykelmarknaden.

Bland de negativa bidragsgivarna finns innehaven i Sampo, Tryg och Neste. Sampo och Tryg hade relativt stark utveckling under 2022 tack vare stigande räntor och nu när räntorna inte längre förväntas stiga på samma sätt har dessa bolags relativa utveckling varit svagare under första halvåret. För Nestes del har sänkta krav på reduktionsplikten i vissa länder och frågetecken om eventuell överkapacitet i branschen gjort att aktien utvecklades svagt under första halvåret.

Under första halvåret har vi utökat våra innehav i Epiroc och Alfa Laval. Epiroc ser vi som en investering med långsiktig potential tack vare ökad utvinning av metaller. I Alfa Laval ser vi stor potential drivet av grön omställning och en accelererande tillväxt.

Vi har minskat våra innehav i Handelsbanken, Millicom och Thule. Millicom har varit föremål för diskussion om utköp från börsen samtidigt som bolaget levererade ett resultat under våra förväntningar. Detta gjorde att vi delvis sålde av innehavet. Vi sålde även delar av innehavet i Thule till följd av att aktien gått starkt i år samtidigt som marknadens förväntningar på bolagets vinstgenerering stigit.

Risker i fonden

På aktiemarknaden förekommer kurssvängningar till exempel som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma. Fondens placeringar är koncentrerade till en enskild marknad, varför det finns en högre risk för kurssvängningar än i en fond som placeras på flera marknader. Fonden har också placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 2/4 1984

ISIN-kod: SE0000427874

SFDR-klassificering: Artikel 8

Aktiefond som till övervägande del placeras på den svenska marknaden, men kan även placera upp till 25 procent av fondförmögenheten på de övriga nordiska marknaderna.

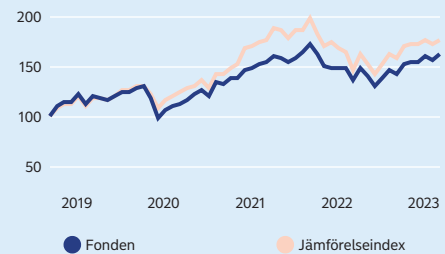
Riskenivå



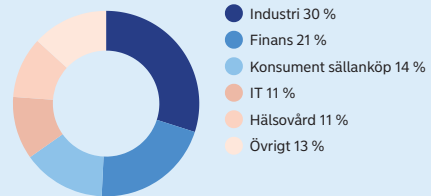
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	18 891	16 910	21 602	17 781	18 597	15 804	18 966	17 836	17 514	18 789
Andelsvärde, kr	1 607,40	1 406,58	1 706,66	1 310,90	1 269,06	989,39	1 094,11	949,20	850,45	805,16
Utestående andelar, tusental	11 752	12 022	12 657	13 568	14 654	15 974	17 335	18 791	20 594	23 336
Totalavkastning ¹⁾ , %	14,3	-17,6	30,2	3,3	28,3	-9,6	15,3	11,6	5,6	9,9
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	11,3	-19,8	38,3	9,8	30,7	-5,1	9,3	9,7	5,7	15,8
Aktiv risk 2 år, %	8,1	8,7	7,4	5,8	3,5	3,2	3,5	5,3	5,3	3,4
Aktiv andel (Active Share), %	49,0	51,9	63,3	67,2	62,7	64,3	58,1	58,5	64,1	-

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	2,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	6,7
Totalrisk 2 år, %	17,3
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	20,5
Sharpekvot 2 år	0,1

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,40
Förvaltningskostnad, tkr	126 565,0
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	150,90
- löpande sparande 100 kr/månad	9,66
Avgifter ³⁾ , %	1,40
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	7,1
Omsättningshastighet, ggr	0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2012-08-31 SIX Portfolio Return 100 %

2014-05-02 SIX 60 Index_Cap 100 %

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

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

Innehav per den 30/6 2023

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			97,1
Energi			1,4
Neste	658 034	273 412	1,4
Finans			20,4
EQT	2 107 217	439 355	2,3
Investor	1 189 034	256 118	1,4
Kinnevik	1 069 595	160 225	0,8
Nordea Bank	6 923 713	816 886	4,3
Sampo	1 098 030	533 044	2,8
SEB	6 917 985	827 045	4,4
Svenska Handelsbanken	3 076 494	279 038	1,5
Tryg	2 295 769	537 567	2,8
Hälsovård			10,5
AstraZeneca	723 790	1 120 789	5,9
Elekta	6 756 059	562 509	3,0
Novo Nordisk	177 628	308 524	1,6
Industri			29,2
ABB	2 486 979	1 053 484	5,6
Alfa Laval	1 070 836	418 376	2,2
Atlas Copco	9 084 163	1 411 679	7,5
Epiroc	3 753 108	765 634	4,1
Securitas	2 891 047	256 147	1,4
Volvo	7 165 914	1 605 165	8,5
IT			10,8
Ericsson	7 835 826	457 377	2,4
Hexagon	9 345 291	1 238 718	6,6
Nokia	7 446 635	337 559	1,8
Kommunikationstjänster			5,1
Millicom Int. Cellular SDB	1 686 980	277 424	1,5
Tele2	7 277 906	652 828	3,5
Viaplay	677 142	41 915	0,2
Konsument dagligvaror			5,4
Essity	3 562 058	1 026 229	5,4
Konsument sällanköp			14,2
Autoliv SDB	670 988	616 235	3,3
Dometic	7 526 232	537 222	2,8
H&M	4 715 654	875 697	4,6
Thule	1 390 774	437 955	2,3
Volvo Car	5 096 617	218 135	1,2
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			1,9
Fonder			1,9
XACT OMXS30	1 148 304	359 878	1,9

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Summa finansiella instrument		18 702 171	99,0
Övriga tillgångar och skulder		188 439	1,0
Fondförmögenhet		18 890 609	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till ti-
ondels procent.

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

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

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klock-
an 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

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

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter
klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

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

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

Redovisningsprinciper

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

Balansräkning (TKR)**2023-06-30****2022-06-30****Tillgångar**

Överlåtbara värdepapper	18 342 292	16 218 478
Fondandelar	359 878	171 216
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	18 702 171	16 389 694
Bankmedel och övriga likvida medel	214 899	259 200
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	535	4
Övriga tillgångar	171	151 912
Summa tillgångar	18 917 776	16 800 809

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 471	20 200
Övriga skulder	5 696	147 241
Summa skulder	27 167	167 441

Fondförmögenhet**18 890 609****16 633 368****Poster inom linjen**

		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Olympiafond

Fondens utveckling

Fonden steg 13,4 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 11,3 procent.

Aktiemarknaden inledde året starkt då det blev tydligt att inverkan från höga energipriser, problem i leveranskedjor och den generella inflationen verkade avta. Det blev även tydligt att konsekvenserna av ovan nämnda faktorer åtminstone diltills blivit relativt milda och att bolagen hanterat dessa väl med fortsatt stark försäljningsutveckling, orderingång och lönsamhet. Därmed hade både Stockholmsbörsen och de europeiska börserna under första kvartalet skäl att anta att en eventuell recession antingen skulle bli lindrigare, komma senare eller kanske till och med utebli. Under andra kvartalet såg den svenska börsen en relativt oförändrad utveckling då en mer ihållande inflation, försvagad valuta och förväntningar om att BNP-tillväxten blir bland de lägsta i Europa under år 2023 gjort att investerare haft en försiktig hållning mot svenska aktiemarknaden. Hög skuldsättning bland hushåll och fastighetsbolag har dessutom gjort att Sverige anses mer utsatt för högre räntenivåer.

Utveckling och förändring av innehaven

Bland de positiva bidragsgivarna till fondens utveckling hittar vi bland annat innehaven i H&M, Thule och ABB. H&M:s kurs utvecklades starkt tack vare förbättring av lönsamheten medan ABB utvecklades bättre än börsen tack vare att deras försäljning förväntas utvecklas starkt under året. Thules aktiekurs återhämtade sig från låga nivåer under första halvåret drivet av att marginalerna förbättrats mer än väntat trots fortsatt motvind på försäljningen samt att vi börjar se tecken på lagernivåer på mer normal nivå på den, för Thule, mycket viktiga cykelmarknaden.

Bland de negativa bidragsgivarna finns innehaven i Viaplay, Sampo och EQT. Viaplays aktiekurs backade kraftigt eftersom företaget slopat sina långsiktiga mål, bytt VD och sett en försvagning i sina slutmarknader. Kombinationen av fortsatt höga kostnader och sämre försäljningsutveckling för bolagets internationella satsning innebär högre förluster än väntat. Sampos negativa bidrag förklaras av att räntorna förväntas sjunka samtidigt som Sampos aktiekurs hade en stark utveckling förra året då räntorna ökade.

Under första halvåret har vi ökat vårt innehav i Investor, Atlas Copco och Alfa Laval. När det gäller Atlas Copco utökade vi vår position något då bolagets orderingång visat sig starkare än förväntat. I Alfa Laval ser vi stor potential tack vare grön omställning och en accelererande tillväxt.

Vi har minskat våra innehav i Handelsbanken, Millicom och Thule. Millicom har varit föremål för diskussion om utköp från börsen samtidigt som bolaget levererade ett resultat under våra förväntningar. Detta gjorde att vi sålde delar av innehavet. Vi sålde även delar av innehavet i Thule till följd av att aktien gått starkt i år samtidigt som marknadens förväntningar på bolagets vinstgenerering stigit.

Risker i fonden

På aktiemarknaden förekommer kurssvängningar till exempel som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma. Fondens placeringar är koncentrerade till en enskild marknad, varför det finns en högre risk för kurssvängningar än i en fond som placerar på flera marknader. Fonden har också placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Namnbyte

Den 15 augusti 2023 byter fonden namn till Nordea Ideell Aktiefond. Läs mer på www.nordea.se/ideellaktiefond.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 5/1 1988

ISIN-kod: SE0000427882

SFDR-klassificering: Artikel 8

Aktiefond som till övervägande del placerar på den svenska marknaden, men kan även placera upp till 25 procent av fondförmögenheten på de övriga nordiska marknaderna. Ideell fond som ger utdelning till Sveriges Olympiska Kommitte.

Riskenivå



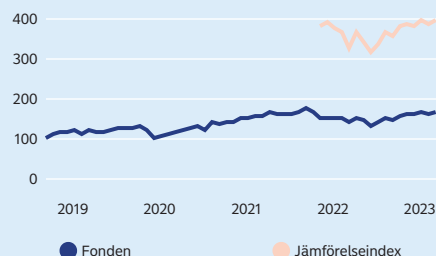
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

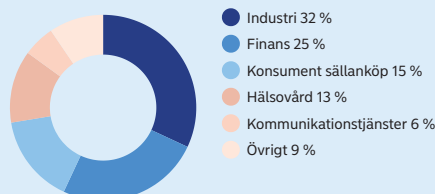
Högre risk

Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	469	422	545	446	469	416	482	427	429	468
Andelsvärde, kr	222,46	197,68	241,66	188,87	180,52	145,14	157,86	136,73	126,53	123,22
Utestående andelar, tusental	2 106	2 137	2 255	2 361	2 596	2 867	3 054	3 124	3 393	3 802
Totalavkastning ¹⁾ , %	13,4	-16,9	29,9	6,3	26,3	-6,6	17,2	9,7	4,2	14,2
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	11,3	-6,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv andel (Active Share), %	54,1	57,3	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	2,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	7,3
Totalrisk 2 år, %	17,4
Sharpekvot 2 år	0,1

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,00
Förvaltningskostnad, tkr	2 264,3
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	108,50
- löpande sparande 100 kr/månad	6,94
Avgifter ³⁾ , %	1,01
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	7,7
Omsättningshastighet, ggr	0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

2012-05-10 SIX Portfolio Return 100 %

2014-05-02 Fonden saknar jämförelseindex

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Utdelning till Sveriges Olympiska Kommitté

Utdelning per andel till Sveriges Olympiska Kommitté, SOK: 1,52 kr. Totalt utdelningsbelopp till SOK under året: 3 235,09 tkr.

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

Innehav per den 30/6 2023

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			98,6
Finans			25,0
EQT	75 227	15 685	3,3
Investor	82 837	17 843	3,8
Kinnevik	42 917	6 429	1,4
Nordea Bank	172 423	20 343	4,3
Sampo	31 909	15 490	3,3
SEB	154 480	18 468	3,9
Svenska Handelsbanken	75 492	6 847	1,5
Tryg	67 985	15 919	3,4
Hälsovård			12,6
AstraZeneca	19 039	29 482	6,3
Elekta	168 350	14 017	3,0
Novo Nordisk	4 306	7 479	1,6
Swedish Orphan Biovitrum	39 017	8 162	1,7
Industri			32,0
ABB	71 899	30 456	6,5
Alfa Laval	33 754	13 188	2,8
Atlas Copco	222 980	34 651	7,4
Epiroc	121 592	24 805	5,3
Tomra Systems	24 365	4 244	0,9
Vestas Wind Systems	17 189	4 967	1,1
Volvo	167 035	37 416	8,0
IT			1,7
Nokia	170 782	7 742	1,7
Kommunikationstjänster			5,5
Millicom Int. Cellular SDB	42 167	6 934	1,5
Tele2	187 533	16 822	3,6
Viaplay	33 928	2 100	0,4
Konsument dagligvaror			5,5
Essity	89 081	25 664	5,5
Konsument sällanköp			15,5
Autoliv SDB	19 333	17 755	3,8
Dometic	187 147	13 359	2,9
H&M	124 354	23 093	4,9
Thule	34 615	10 900	2,3
Volvo Car	171 922	7 358	1,6
Råvaror			0,9
Chr. Hansen	5 598	4 205	0,9

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Summa finansiella instrument		461 823	98,6
Övriga tillgångar och skulder		6 705	1,4
Fondförmögenhet		468 528	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till ti-
ondels procent.

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

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter kloc-
kan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter
klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

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

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under
rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningss-
wappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och
återköpsttransaktioner eller marginalutlåning.

Redovisningsprinciper

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

Balansräkning (TKR)**2023-06-30****2022-06-30****Tillgångar**

Överlåtbara värdepapper	461 823	405 242
Fondandelar	0	4 085
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	461 823	409 326
Bankmedel och övriga likvida medel	7 053	6 439
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	0
Övriga tillgångar	23	3 615
Summa tillgångar	468 914	419 381

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	382	361
Övriga skulder	3	3 691
Summa skulder	385	4 052

Fondförmögenhet**468 528****415 329****Poster inom linjen**

		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Småbolagsfond Sverige

Fondens utveckling

Fonden steg 8,3 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 4,5 procent.

Utvecklingen för småbolagsaktier har under det första halvåret som helhet varit positiv, men kursrörelserna under perioden har varit stora. Efter en stark utveckling under inledningen av året, dämpades utvecklingen betydligt när överraskande data om fortsatt ökande inflation kom. Industrins orderingång har generellt börjat bromsa in något, samtidigt som företagen försöker parera det högre kostnadsläget med prishöjningar för att upprätthålla sina marginaler. Kapacitetsutnyttjandet ligger som helhet på en hög nivå, och sysselsättningen är generellt fortsatt god. Även om det finns tidiga tecken på en ekonomisk avmattning, så har farhågorna för en snabb konjunkturinbromsning ännu inte infriats. Konsumenter upplever dock, i spåren av stora kostnadsökningar, en allmänt bekymmersam situation.

Utveckling och förändringar av innehaven

Företag med hög skuldsättning har, i spåren av högre räntor, straffats hårt av aktiemarknaden. Som en effekt av detta har speciellt fastighetssektorn, och bolag med affärsmodeller som bygger på lånefinansierad tillväxt, utvecklats mycket svagt.

De stora utmaningar som flera sektorer levt med de sista åren i form av komponentbrist och logistikproblem har till stor del upphört. Den övervägande andelen av fondens bolag har under perioden också rapporterat försäljning och resultat över förväntan. Speciellt industribolagen har utvecklats väl, vilket står i skarp kontrast till den verklighet som konsumentbolagen lever i.

Av portfölj innehaven tillhörde OEM, AQ Group och Fagerhult de bolag som bidrog positivt till fondens utveckling. Teknikhandelsbolaget OEM rapporterade efter en god efterfrågan rekordsiffror för det andra kvartalet. Både AQ Group och Fagerhult gynnas av den pågående omställningen till ett mer hållbart samhälle.

Fastighetsbolaget Nyfosa tillhörde, tillsammans med Coor, de aktier som inte levde upp till förväntningarna. Coor, som var en av förra årets vinnare, fick ett av sina större kundkontrakt uppsagt, vilket påverkade aktiekursen negativt.

Vi har dragit nytta av fastighetsbolagens svaga kursutveckling till att öka fondens andel i denna sektor. Aktier i fastighetsbolagen Castellum, Wihlborgs och Faberge tillhörde några av de större nettoinvesteringarna under perioden. Till de större investeringarna hör även IT-företaget Fortnox, med produkter inom främst redovisning och fakturering. Vi tilltalas av att bolaget har en stark marknadsposition, stor andel återkommande intäkter samt goda möjligheter att bredda produktutbudet. Innehaven i Skanska och Axfood har minskats till förmån för andra investeringar.

Risker i fonden

På aktiemarknaden förekommer kurssvängningar till exempel som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma. Fondens placeringar är koncentrerade till en enskild marknad, varför det finns en högre risk för svängningar än i en fond som placerar på flera marknader. Då fonden placerar i mindre bolag där marknaden inte är lika likvid finns en viss risk att det inte går att sälja ett värdepapper i tid till ett rimligt pris.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 14/2 2011

ISIN-kod: SE0003653302

SFDR-klassificering: Artikel 8

Aktiefond som huvudsakligen placerar i små och medelstora företag noterade på den svenska marknaden.

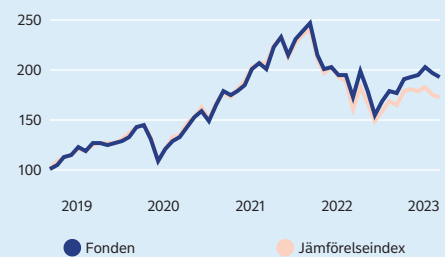
Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

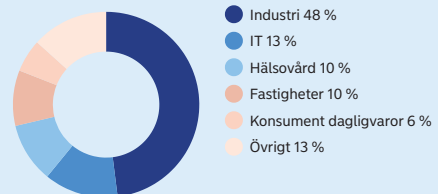
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	7 095	6 802	10 616	7 718	8 788	6 271	7 033	5 491	5 187	3 898
Andelsvärde, kr	534,55	493,64	688,99	496,53	398,55	278,16	279,63	247,07	217,77	167,49
Utestående andelar, tusental	13 274	13 778	15 408	15 544	22 049	22 545	25 152	22 224	23 821	23 271
Totalavkastning ¹⁾ , %	8,3	-28,4	38,8	24,6	43,3	-0,5	13,2	13,5	30,0	17,2
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	4,5	-31,4	37,1	23,0	43,2	-0,2	8,8	12,2	30,1	21,6
Aktiv risk 2 år, %	5,2	5,2	5,1	5,7	4,5	3,0	3,8	5,1	4,6	3,3
Aktiv andel (Active Share), %	73,2	71,5	69,8	66,5	69,1	67,7	60,7	64,2	62,2	-

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-2,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	12,2
Totalrisk 2 år, %	27,7
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	25,5
Sharpekvot 2 år	-0,1

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,50
Förvaltningskostnad, tkr	55 385,4
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	161,31
- löpande sparande 100 kr/månad	10,35
Avgifter ³⁾ , %	1,50
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	5,2
Omsättningshastighet, ggr	0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

Carnegie Small Cap Index Sweden 100 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

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

Innehav per den 30/6 2023

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			98,4
Fastigheter			9,7
Castellum	2 802 228	289 470	4,1
Fabege	2 483 127	192 889	2,7
Fastpartner	638 168	25 718	0,4
Nyfosa	441 769	26 506	0,4
Wihlborgs Fastigheter	1 939 592	151 676	2,1
Finans			5,6
Avanza	385 765	84 521	1,2
Bure	637 377	159 344	2,2
Catella	1 385 694	36 374	0,5
Linc	707 166	44 551	0,6
Ratos	2 380 708	72 278	1,0
Hälsovård			10,4
BioArctic	247 920	68 773	1,0
BioGaia	9 771	1 134	0,0
Boule Diagnostics	1 930 348	20 191	0,3
Elekta	23 579	1 963	0,0
Getinge	229 106	43 152	0,6
Intervacc	768 271	4 141	0,1
Sectra	2 535 309	456 102	6,4
Surgical Science	381 112	92 077	1,3
Vitrolife	209 059	43 944	0,6
Xvivo Perfusion	27 479	8 354	0,1
Industri			48,0
AQ	787 136	336 107	4,7
Beijer Alma	26 629	6 031	0,1
Beijer Ref	124 329	17 133	0,2
Bravida	1 016 605	105 829	1,5
BTS	422 856	109 520	1,5
Bufab	684 330	252 244	3,6
Concentric	1 303 048	267 125	3,8
COOR Service Management	2 014 133	106 850	1,5
Electrolux Professional	2 665 551	155 268	2,2
Fagerhult	3 235 137	221 930	3,1
Garö	577 815	36 258	0,5
Malmbergs Elektriska	309 019	14 895	0,2
NCC	216 557	20 562	0,3
Nolato	3 409 673	173 382	2,4
OEM International	4 279 599	418 545	5,9
Ogunsen	83 301	3 424	0,0
Peab	330 499	14 251	0,2
Rejlers	567 878	81 207	1,1
Securitas	1 264 181	112 006	1,6
Skanska	146 310	22 283	0,3
Sweco	654 000	78 218	1,1
Systemair	3 110 204	245 706	3,5
Trelleborg	930 382	247 575	3,5
Troax	1 101 843	233 811	3,3
VBG	699 106	127 237	1,8
IT			12,9
24SevenOffice	782 665	4 007	0,1
Addnode	2 698 611	224 390	3,2
CAG	573 245	55 949	0,8
Ependion	504 282	68 381	1,0
Formpipe Software	1 747 211	44 204	0,6
Fortnox	2 036 112	129 293	1,8
Knowit	689 979	120 332	1,7
Lagercrantz	1 338 716	185 412	2,6
Lime Technologies	54 660	15 032	0,2
Precio Fishbone	464 880	15 713	0,2
Upsales Technology	556 380	29 933	0,4
Vertiseit	794 907	19 634	0,3

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Kommunikationstjänster			1,0
Bahnhof	1 717 386	71 958	1,0
Konsument dagligvaror			5,7
AAK	1 826 302	370 374	5,2
Axfood	155 057	35 586	0,5
LMK	64 559	765	0,0
Konsument sällanköp			2,3
Clas Ohlson	214 206	17 447	0,2
Fenix Outdoor Int.	191 322	142 535	2,0
JM	1 291	187	0,0
Nilörgruppen	56 222	3 728	0,1
Råvaror			2,4
Arla Plast	1 119 419	35 598	0,5
Hexpol	1 041 605	119 472	1,7
SSAB	250 208	18 716	0,3
Övrigt			0,3
Ferroamp	1 458 673	19 867	0,3
Summa finansiella instrument		6 979 069	98,4
Övriga tillgångar och skulder		116 379	1,6
Fondförmögenhet		7 095 448	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till ti-
ondels procent.

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

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klock-
an 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter
klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

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

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

Redovisningsprinciper

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

Balansräkning (TKR)**2023-06-30****2022-06-30****Tillgångar**

Överlåtbara värdepapper	6 979 069	6 396 704
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 979 069	6 396 704
Bankmedel och övriga likvida medel	126 257	214 001
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	206	0
Övriga tillgångar	3 164	3 856
Summa tillgångar	7 108 697	6 614 561

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 032	8 689
Övriga skulder	4 217	971
Summa skulder	13 249	9 660

Fondförmögenhet**7 095 448** **6 604 901****Poster inom linjen**

		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	0,0
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Sverige Passiv

Fondens utveckling

Fonden steg 12,0 procent under första halvåret. Jämförelseindex steg 12,1 procent. Aktiemarknaden inledde året starkt då det blev tydligt att inverkan från höga energipriser, problem i leveranskedjor och den generella inflationen verkade avta. Det blev även tydligt att konsekvenserna av ovan nämnda faktorer åtminstone dittills blivit relativt milda och att bolagen hanterat dessa väl med fortsatt stark försäljningsutveckling, orderingång och lönsamhet. Därmed hade både Stockholmsbörsen och de europeiska börserna under första kvartalet skäl att anta att en eventuell recession antingen skulle bli lindrigare, komma senare eller kanske till och med utebli. Under andra kvartalet har europeiska börser fortsatt stiga medan Stockholmsbörsen haft en utveckling nära noll. Stockholmsbörsen har utvecklats svagare då en mer ihållande inflation, försvagad valuta och förväntningar om att BNP-tillväxten blir bland de lägsta i Europa under år 2023 gjort att investerare haft en försiktig hållning. Hög skuldsättning bland hushåll och fastighetsbolag har dessutom gjort att Sverige anses mer utsatt för högre räntenivåer.

Utveckling och förändring av innehaven

Fonden är en indexnära fond som speglar utvecklingen hos det svenska börsindexet OMX Stockholm Benchmark Cap, som består av de 90 till 120 mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen justerat enligt sektorvikt för Stockholmsbörsen totalt.

Vid indexomvikningen i maj inkluderades 7 nya bolag och 10 exkluderades. Totalt antal bolag i index var vid slutet av året 106. Några av de större bolagen som inkluderades var Addtech, Lifco, Embracer och Tigo. Större bolag som exkluderades ur index under först halvåret var Securitas, Lundbergföretagen, Hexatronic Group och Biotage.

Fondens utveckling kommer över tid avvika från det index den jämförs mot då en fond har transaktionskostnader för att hantera insättningar och uttag samt för att spegla förändringar i index. Det index som fonden jämförs mot har inga sådana transaktionskostnader. Fonden har även ESG-restriktioner som inte tillämpas i indexet som den jämförs mot. Det gör att fondens avkastning kommer kunna avvika från jämförelseindex då ett antal innehav är exkluderade som möjliga investeringar.

Risker i fonden

På aktiemarknaden förekommer kurssvängningar till exempel som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma. Fondens placeringar är koncentrerade till en enskild marknad, varför det finns en högre risk för kurssvängningar än i en fond som placerar på flera marknader.

Hållbarhetsrelaterad information

Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut i enlighet med artikel 6 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar.

Förvaltare: Nordea Investment Management

Registreringsland: Sverige

Startdatum: 1/9 2008

ISIN-kod icke-utd: SE0002591016

ISIN-kod utd: SE0004330124

Utdelning: 4/4 2023

SFDR-klassificering: Artikel 6

Indexnära aktiefond som huvudsakligen placerar på den svenska marknaden.

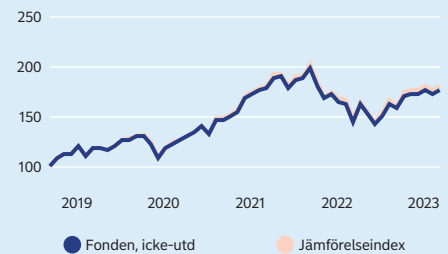
Riskenivå



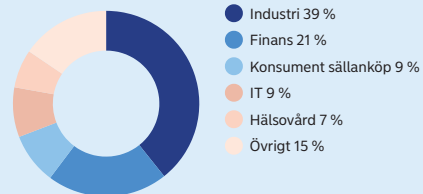
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	5 916	5 177	6 436	4 172	12 416	9 114	10 270	10 938	9 895	7 284
Andelsvärde, icke-utd, kr	397,59	355,08	448,18	329,64	293,99	224,84	236,54	215,87	198,21	187,46
Utestående andelar, icke-utd, tusental	14 365	14 071	13 768	11 935	41 494	39 761	42 644	47 227	46 238	35 422
Andelsvärde, utd, kr	276,77	253,01	330,62	246,28	228,77	179,50	195,50	185,32	177,37	173,79
Utestående andelar, utd, tusental	740	714	802	963	952	971	936	4 009	4 117	3 706
Utdelning, kr	6,39	9,92	3,70	8,00	5,40	6,80	7,40	7,10	7,00	6,30
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	12,0	-20,8	36,0	12,1	30,8	-4,9	9,6	8,9	5,7	14,5
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	12,0	-20,8	36,0	12,2	30,8	-4,9	9,6	8,9	5,7	14,5
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	12,1	-20,3	36,7	12,8	31,5	-4,6	10,0	9,2	6,3	15,0
Aktiv risk 2 år, %	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Aktiv andel (Active Share), %	0,5	0,8	0,9	0,7	0,5	0,5	0,4	0,4	0,3	-

Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-0,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	10,0
Totalrisk 2 år, %	21,5
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	20,6
Sharpekvot 2 år	-0,1

Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,40
Förvaltningskostnad, tkr	11 404,0
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	44,99
- löpande sparande 100 kr/månad	2,80
Avgifter ³⁾ , %	0,40
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

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

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.

²⁾ Jämförelseindex består av:

OMX Stockholm Benchmark Cap 100 %

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den icke-utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

Handel med derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

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

Innehav per den 30/6 2023

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			98,8
El, vatten och gas			0,1
Arise	26 505	1 183	0,0
Orrön Energy	172 985	1 967	0,0
Energi			0,2
Africa Oil	177 255	3 994	0,1
Int. Petroleum	40 711	3 611	0,1
Tethys Oil	27 999	1 369	0,0
Fastigheter			3,7
Atrium Ljungberg	55 327	10 374	0,2
Balder	576 497	22 674	0,4
Castellum	381 330	39 391	0,7
Catena	29 252	11 572	0,2
Diös Fastigheter	85 780	5 957	0,1
Fabege	237 070	18 416	0,3
Hufvudstaden	92 584	11 897	0,2
Nyfosa	131 571	7 894	0,1
Pandox	81 052	10 261	0,2
Platzer Fastigheter Hold.	69 762	5 581	0,1
Sagax	172 078	36 928	0,6
Samhällsbyggnadsbolaget	1 007 489	4 149	0,1
Wallenstam	396 062	14 496	0,2
Wihlborgs Fastigheter	243 223	19 020	0,3
Finans			20,8
EQT	342 033	71 314	1,2
Industrivärden	256 944	76 592	1,3
Investor	2 098 407	451 899	7,6
Kinnevik	217 007	32 508	0,5
Nordea Bank	1 191 044	140 524	2,4
Sampo	3 319	1 611	0,0
SEB	1 463 951	175 015	3,0
Solid Försäkringsaktiebolag	10 052	641	0,0
Svenska Handelsbanken	1 339 507	121 493	2,1
Swedbank	863 984	157 504	2,7
Hälsovård			6,6
AddLife	100 903	12 270	0,2
Arjo	179 784	6 983	0,1
AstraZeneca	140 248	217 174	3,7
BioArctic	34 966	9 700	0,2
BioGaia	76 963	8 935	0,2
Elekta	325 917	27 136	0,5
Getinge	196 343	36 981	0,6
Medicover	54 393	8 942	0,2
Sectra	136 474	24 552	0,4
Swedish Orphan Biovitrum	132 644	27 749	0,5
Vitalife	61 775	12 985	0,2
Industri			39,0
ABB	329 503	139 577	2,4
Addtech	232 239	54 112	0,9
AFRY	82 149	13 053	0,2
Alfa Laval	261 953	102 345	1,7
Assa Abloy	854 350	222 985	3,8
Atlas Copco	3 430 524	506 448	8,6
Beijer Ref	304 519	41 963	0,7
Bravida	180 138	18 752	0,3
Eolus Vind	19 348	1 380	0,0
Epiroc	886 397	170 927	2,9
Husqvarna	381 886	37 280	0,6
Indutrade	240 762	58 337	1,0
Lifco	201 192	46 797	0,8
NIBE Industrier	1 543 341	157 884	2,7
OX2	111 607	8 181	0,1
SAAB	70 807	41 436	0,7
Sandvik	957 389	201 147	3,4
Skanska	316 676	48 230	0,8
SKF	305 288	57 745	1,0
Sweco	182 410	21 816	0,4
Trelleborg	203 201	54 072	0,9
Volvo	1 345 433	301 377	5,1
IT			8,6
Addnode	110 601	9 196	0,2
Ericsson	2 487 939	145 221	2,5
Fortnox	431 325	27 389	0,5
Hexagon	1 908 297	252 945	4,3
Lagercrantz	172 057	23 830	0,4
Mycronic	64 708	17 290	0,3
Sinch	609 568	14 727	0,2
Vitec Software	31 309	17 126	0,3
Kommunikationstjänster			2,7
Embracer	677 035	17 928	0,3
Hemnet	65 279	12 325	0,2
Millicom Int. Cellular SDB	112 579	18 514	0,3
MTG	75 752	5 128	0,1
Stillfront	401 244	7 228	0,1
Tele2	499 095	44 769	0,8
Telia Company	2 012 943	47 989	0,8
Viaplay	65 813	4 074	0,1

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Konsument dagligvaror			3,5
AAK	159 450	32 336	0,5
Axfood	96 879	22 234	0,4
Essity	531 148	153 024	2,6
Konsument sällanköp			8,8
Autoliv SDB	28 218	25 915	0,4
Bilia	56 469	6 358	0,1
Boozt	49 003	5 885	0,1
Dometic	285 486	20 378	0,3
Electrolux	197 009	29 039	0,5
Evolution	170 577	231 575	3,9
H&M	571 012	106 037	1,8
JM	38 767	5 606	0,1
Kindred SDB	192 775	22 150	0,4
MIPS	23 396	12 442	0,2
New Wave	71 188	6 841	0,1
Thule	93 431	29 421	0,5
Volvo Car	471 454	20 178	0,3
Råvaror			4,9
Billerud	197 482	16 213	0,3
Boliden	252 031	78 697	1,3
Gränges	93 012	9 627	0,2
Hexpol	233 205	26 749	0,5
Holmen	76 403	29 774	0,5
SCA	510 504	70 450	1,2
SSAB	777 954	58 631	1,0
Övriga instrument, reglerad marknad ^{K2)}			0,0
Derivat			0,0
OMXS30 IND, indexterminer	20 000	565	0,0
Summa finansiella instrument		5 844 893	98,8
Övriga tillgångar och skulder		71 516	1,2
Fondförmögenhet		5 916 409	100,0

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

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

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

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Sammanställning, företag*

Företag	% av fondförmögenhet
Atlas Copco AB	8,6
Epiroc AB	2,9
Industrivärden AB	1,3
Investor AB	7,6
SSAB AB	1,0

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

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 data per 30/6 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	46 365

Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Motpart till derivathandel	
Swedbank AB	

Redovisningsprinciper

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

Balansräkning (TKR)

2023-06-30

2022-06-30

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	5 844 328	4 575 468
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	565	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 844 893	4 575 468
Bankmedel och övriga likvida medel	76 385	64 115
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	226	0
Övriga tillgångar	2 439	15 773
Summa tillgångar	5 923 943	4 655 356

Skulder

Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	1 312
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	1 312
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 946	1 638
Övriga skulder	5 588	2 745
Summa skulder	7 534	5 696

Fondförmögenhet

5 916 409

4 649 661

Poster inom linjen

		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	4 858	0,1	2 587	0,1
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Nordea Swedish Stars

Fondens utveckling

Fondens andelsklasser A och B steg 13,1 procent under första halvåret och andelsklasserna C och D steg 13,5 procent. Jämförelseindex steg 11,3 procent.

Aktiemarknaden inledde året starkt då det blev tydligt att inverkan från höga energipriser, problem i leveranskedjor och den generella inflationen verkade avta. Det blev även tydligt att konsekvenserna av ovan nämnda faktorer åtminstone diltills blivit relativt milda och att bolagen hanterat dessa väl med fortsatt stark försäljningsutveckling, ordergång och lönsamhet. Därmed hade både Stockholmsbörsen och de europeiska börserna under första kvartalet skäl att anta att en eventuell recession antingen skulle bli lindrigare, komma senare eller kanske till och med utebli. Under andra kvartalet såg den svenska börsen en relativt oförändrad utveckling då en mer ihållande inflation, försvagad valuta och förväntningar om att BNP-tillväxten blir bland de lägsta i Europa under år 2023 gjort att investerare haft en försiktig hållning mot svenska aktiemarknaden. Hög skuldsättning bland hushåll och fastighetsbolag har dessutom gjort att Sverige anses mer utsatt för högre räntenivåer.

Utveckling och förändringar i innehaven

Bland de positiva bidragsgivarna till fondens utveckling hittar vi bland annat innehaven i H&M, Thule och ABB. H&M:s kurs utvecklades starkt tack vare en förbättring av lönsamheten medan ABB utvecklades bättre än börsen tack vare att deras försäljning förväntas utvecklas starkt under året.

Thules aktiekurs återhämtade sig från låga nivåer under första halvåret efter förbättrade marginaler samt att vi börjar se tecken på lagernivåer på mer normal nivå på den, för Thule, mycket viktiga cykelmarknaden.

Bland de negativa bidragsgivarna finns innehaven i Viaplay och Sampo. Viaplays aktiekurs backade kraftigt eftersom företaget slopat sina långsiktiga mål, bytt VD och sett en försvagning i sina slutmarknader. Sampos negativa bidrag förklaras av att räntorna förväntas sjunka samtidigt som Sampos aktiekurs hade en stark utveckling förra året då räntorna ökade.

Vi utökade vårt innehav i Investor, Atlas Copco och Alfa Laval. När det gäller Atlas Copco ser vi att bolagets ordergång visat sig starkare än förväntat. I Alfa Laval ser vi stor potential drivet av den gröna omställningen och en accelererande tillväxt.

Vi har minskat våra innehav i Handelsbanken, Millicom och Thule. Millicom har varit föremål för diskussion om utköp från börsen samtidigt som bolaget levererade ett resultat under våra förväntningar. Vi minskade innehavet i Thule till följd av att aktien gått starkt i år samtidigt som marknadens förväntningar på bolagets vinstgenerering stigit.

Bolagsdialoger

Under våren kritiserades H&M i media för deras bristande hållbarhetsarbete. Vi har pågående diskussioner med bolaget om flera branschrelaterade utmaningar som cirkularitet och hållbar produktanvändning, arbetsvillkor och miljöpåverkan. Vi upplever att H&M har en hög medvetenhet om hållbarhetsrisker och står sig väl jämförelse med andra bolag i branschen.

Risker i fonden

På aktiemarknaden förekommer kurssvängningar till exempel som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma. Fondens placeringar är koncentrerade till en enskild marknad, varför det finns en högre risk för kurssvängningar än i en fond som placeras på flera marknader. Fonden har också placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Läs mer på www.nordea.se/fondinfo under Hållbarhetsrelaterade upplysningar. Hållbarhetsrelaterad uppföljning sker årsvis i årsberättelsen.

Förvaltare: Nordea Investment Management
Registreringsland: Sverige
Startdatum: A, B 26/10 1999 • C, D 7/10 2019
ISIN-kod icke-utd: A SE0000625238 • C SE0013234309
ISIN-kod utd: B SE0004330249 • D SE0013234317
Utdelning: 4/4 2023
SFDR-klassificering: Artikel 8

Aktiefond som till övervägande del placeras på den svenska marknaden, men kan även placera upp till 25 procent av fondförmögenheten på de övriga nordiska marknaderna. Fonden kombinerar analys inom miljö, socialt ansvar och ägarstyrning med vanlig traditionell finansiell analys.

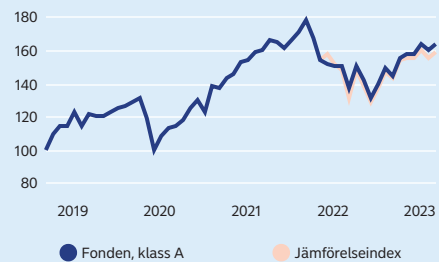
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

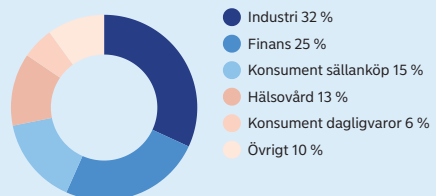
Lägre risk
Lägre möjlig avkastning

Högre risk
Högre möjlig avkastning

Historisk utveckling, 100 kr



Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	11 421	9 917	13 286	11 140	12 088	9 831	11 658	9 612	9 044	8 828
A, B										
Andelsvärde, icke-utd, kr	3 884,45	3 433,97	4 227,34	3 250,01	3 066,34	2 372,67	2 682,55	2 280,73	2 045,22	1 972,30
Utestående andelar, icke-utd, tusental	2 712	2 762	3 053	3 376	3 820	4 017	4 237	4 100	4 352	4 279
Andelsvärde, utd, kr	2 580,82	2 364,03	3 014,65	2 370,18	2 352,31	1 883,00	2 214,89	1 954,73	1 827,17	1 825,95
Utestående andelar, utd, tusental	47	44	47	60	157	160	132	133	79	213
Utdelning, kr	90,44	90,44	59,60	94,30	75,30	88,60	78,20	73,10	73,00	66,30
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	13,1	-18,8	30,1	6,0	29,2	-11,6	17,6	11,5	3,7	14,4
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	13,1	-18,8	30,1	6,1	29,2	-11,6	17,6	11,5	3,7	14,4
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	11,3	-7,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv andel (Active Share), %	54,2	57,6	-	-	-	-	-	-	-	-
C, D										
Andelsvärde, icke-utd, kr	139,79	123,19	150,65	115,08	107,87	-	-	-	-	-
Utestående andelar, icke-utd, tusental	5 379	2 553	1 503	202	51	-	-	-	-	-
Andelsvärde, utd, kr	127,39	116,29	147,31	115,07	107,87	-	-	-	-	-
Utestående andelar, utd, tusental	99	101	93	53	0	-	-	-	-	-
Utdelning, kr	4,42	4,42	2,90	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning icke-utd ¹⁾ , %	13,5	-18,2	30,9	6,7	7,9	-	-	-	-	-
Totalavkastning utd ¹⁾ , %	13,5	-18,2	30,9	6,7	7,9	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) ²⁾ , %	11,3	-7,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv andel (Active Share), %	54,2	57,6	-	-	-	-	-	-	-	-

Avkastning och risk**A, B**

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	1,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	7,0
Totalrisk 2 år, %	18,2
Sharpekvot 2 år	-0,0

C, D

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	1,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	18,2
Sharpekvot 2 år	0,0

Kostnader**A, B**

Förvaltningsavgift, %	1,40
Förvaltningskostnad, tkr	72 117,4
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	153,16
- löpande sparande 100 kr/månad	9,73
Avgifter ³⁾ , %	1,40
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

C, D

Förvaltningsavgift, %	0,76
Förvaltningskostnad, tkr	1 950,2
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	82,32
- löpande sparande 100 kr/månad	5,22
Avgifter ³⁾ , %	0,76
Insättningsavgift, %	0
Uttagsavgift, %	0

Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	7,4
Omsättningshastighet, ggr	0,2

¹⁾ Totalavkastning visas efter kostnader.²⁾ Jämförelseindex består av:

2006-12-31 SIX 60 Index_Cap 100 %

2014-06-13 Fonden saknar jämförelseindex

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

³⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den icke-utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på www.nordea.se/fonder för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.**Handel med derivatinstrument**

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

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

Innehav per den 30/6 2023

Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad ^{K1)}			98,0
Finans			24,8
EQT	1 814 760	378 377	3,3
Investor	2 000 491	430 906	3,8
Kinnevik	1 000 814	149 922	1,3
Nordea Bank	4 157 216	490 484	4,3
Sampo	769 743	373 676	3,3
SEB	3 737 483	446 816	3,9
Svenska Handelsbanken	1 898 943	172 234	1,5
Tryg	1 641 962	384 475	3,4
Hälsovård			12,6
AstraZeneca	465 032	720 102	6,3
Elekta	4 058 117	337 879	3,0
Novo Nordisk	109 040	189 393	1,7
Swedish Orphan Biovitrum	942 128	197 093	1,7
Industri			31,9
ABB	1 782 730	755 164	6,6
Alfa Laval	813 163	317 703	2,8
Atlas Copco	5 383 987	836 672	7,3
Epiroc	2 937 468	599 243	5,2
Tomra Systems	590 480	102 844	0,9
Vestas Wind Systems	413 361	119 444	1,0
Volvo	4 067 614	911 146	8,0
IT			1,6
Nokia	4 078 214	184 867	1,6
Kommunikationstjänster			5,4
Millicom Int. Cellular SDB	992 816	163 269	1,4
Tele2	4 527 673	406 132	3,6
Viaplay	839 345	51 955	0,5
Konsument dagligvaror			5,5
Essity	2 185 795	629 728	5,5
Konsument sällanköp			15,2
Autoliv SDB	461 423	423 771	3,7
Dometic	4 519 265	322 585	2,8
H&M	3 006 715	558 347	4,9
Thule	833 643	262 514	2,3
Volvo Car	4 012 741	171 745	1,5
Råvaror			0,9
Chr. Hansen	132 734	99 697	0,9

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) ¹⁾
Summa finansiella instrument		11 188 182	98,0
Övriga tillgångar och skulder		233 312	2,0
Fondförmögenhet		11 421 495	100,0

¹⁾ Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till ti-ondels procent.

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

Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 30/6 2023.

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

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

Redovisningsprinciper

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

Balansräkning (TKR)**2023-06-30****2022-06-30****Tillgångar**

Överlåtbara värdepapper	11 188 182	9 454 840
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	11 188 182	9 454 840
Bankmedel och övriga likvida medel	241 833	121 565
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	508	1
Övriga tillgångar	6 551	27 313
Summa tillgångar	11 437 075	9 603 719

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 600	11 616
Övriga skulder	2 980	11 202
Summa skulder	15 580	22 818

Fondförmögenhet**11 421 495****9 580 901****Poster inom linjen**

		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Fondbolaget Nordea Funds Ab

Nordea Funds Ab

Nordea Funds Ab och dess filialer i Sverige, Norge, Danmark ansvarar för förvaltningen av de fonder som registrerats i Sverige, Finland, Norge och Danmark.

Aktiekapital: 3 350 000 euro.
Registreringsnummer: 1737785-9
Hemort: Helsingfors

Verkställande direktör:
Tanja Eronen

Vice verkställande direktör:
Josefin Degerholm

Fondverksamheten i Sverige bedrivs genom filialen Nordea Funds Ab, Svensk Filial.
Organisationsnummer: 516408-8782
Mäster Samuelsgatan 21, M541 105 71 Stockholm
Telefon: 010-157 10 00

Verkställande direktör, Nordea Funds Ab,
Svensk Filial: Maria Rengefors

Klagomålsansvarig: Maria Rengefors

Fondbolaget har tillstånd att bedriva fondverksamhet i Finland. Vidare har fondbolaget tillstånd att i Sverige bedriva verksamhet från sin svenska filial.

Fondbolaget anlitar Nordea Investment Management AB, med filialer, 105 71 Stockholm, för förmögenhetsförvaltning av fonder, för fondadministration samt för distribution av fonder för institutionella kunder.

Fondbolaget anlitar Nordea Investment Funds S.A. för fondadministration.

Fondbolaget har ingått distributionsavtal med Nordea Bank Abp, med filialer, för distribution av fonder på de nordiska marknaderna. Nordea Bank Abp med filialer hanterar även registerföringen av de andelsägare som via dem har tecknat andelar i fonder.

Fondbolaget har vidare ingått distributionsavtal med Nordea Investment Funds S.A. som huvud-distributör för den distribution av fonder som sker genom tredje part. Fondbolaget har även ingått distributionsavtal med ytterligare ett antal distributörer.

Fondbolaget anlitar Nordea Bank Abp för ekonomi- och controllerfunktioner.

Fondbolaget betalar distributionsersättning till distributörerna, dock förekommer andelsklasser med särskilda villkor för distribution som innebär att ingen distributionsersättning utgår från fondbolaget. Mer information avseende denna ersättning finns på www.nordea.se/fonder.

Värdepappersfonder

Institutionella Aktiefonden Stabil, Institutionella Aktiefonden Sverige, Institutionella Aktiefonden Världen, Nordea Alfa, Nordea Avtalspensionsfond Midi, Nordea Bostadsobligationsfond, Nordea Donationsmedelsfond, Nordea Generationsfond 50-tal, Nordea Generationsfond 60-tal, Nordea Generationsfond 70-tal, Nordea Generationsfond 80-tal, Nordea Generationsfond 90-tal, Nordea Generationsfond Senior, Nordea Obligationsfond, Nordea Olympiafond, Nordea Private Banking Ränteport-

följ, Nordea Småbolagsfond Sverige, Nordea Stabil, Nordea Stratega 15, Nordea Stratega 35, Nordea Stratega 50, Nordea Stratega 70, Nordea Sverige Passiv, Nordea Swedish Bond Stars, Nordea Swedish Stars och Tjänstemannarörelsens Förvaltningsfond.

Specialfonder

Institutionella Företagsobligationsfonden, Institutionella Räntefonden långa placeringar, SEK och Måltarnas KapitalFond för Avkastning.

Nordea Funds Ab:s styrelse

Jukka Perttula*, ordförande, finsk medborgare, Styrelseproffs
Torolf Aadnesen*, norsk medborgare, Styrelseproffs
Søren Thorius Mølhav Andresen, dansk medborgare,
Head of COO and Funds, Nordea Asset & Wealth Management
Lotta Bourgoïn, svensk medborgare,
Deputy Head of Business Banking, Nordea
Miriam Grut Norrby*, svensk medborgare
Delägare, Alfvén&Didrikson AB
Hanna Kaskela*, finsk medborgare
Direktör för ansvarsfulla investeringar och hållbarhet, Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma
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*, vice ordförande, dansk medborgare,

*oberoende styrelsemedlem

Revisorer för Nordea Funds Ab
PricewaterhouseCoopers Oy, revisionsammanslutning

Huvudansvarige revisor
Taru Mäenpää, CGR

Revisorssuppleant
Jukka Paunonen, CGR

Revisorererna är finska medborgare

Revisor för Nordea Funds Ab, Svensk Filial och de sverigeregistrerade fonderna
PricewaterhouseCoopers AB
Anders O Carlsson, svensk medborgare, auktoriserad revisor

Förvaringsinstitut

Fondbolagets styrelse har utsett J.P. Morgan SE – Stockholm Bankfilial, org.nr 516406-1110, till förvaringsinstitut (Förvaringsinstitutet) för fondernas tillgångar enligt ett depåavtal inklusive senare ändringar (Depåavtalet).

J.P. Morgan SE är ett kreditinstitut enligt den huvudsakliga affärsverksamheten och dess juridiska form är ett europabolag grundat i enlighet med lagarna i Förbundsrepubliken

Tyskland. J.P. Morgan SE har sitt säte på Tau-nustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Germany, och filialen i Helsingfors har sitt säte på Hamngatan 15, 6tr., 111 47 Stockholm och filialens hemort är Stockholm.

Ersättningspolicy

Nordea Funds Ab tillämpar ett löne- och ersättningsprogram utifrån ett helhetsperspektiv, som tar hänsyn till vikten av välbalanserade, separata belöningsssystem och är baserat på affärsverksamhetens och de lokala marknadernas behov. Dessutom är det viktigt att belöningsystemet överensstämmer med och främjar en tillförlitlig och effektiv riskhantering och inte uppmuntrar överdrivet risktagande eller motverkar Nordeas långsiktiga intressen eller strider mot intressen för de fonder som förvaltas av Nordea Funds Ab.

Ersättningskommittén i Nordea Funds Ab utvärderar ersättningspolicy och praxis.

Läs mer om ersättningspolicy och om ersättningskommittén i Nordea Funds Ab på www.nordea.fi/fonder.

Information om ersättningspolicy och om ersättningskommittén finns även att beställa kostnadsfritt från Fondbolaget, fonder@nordea.com.

Upplysning om personuppgifter

Personuppgifter som du lämnar i samband med öppnande av fondkonto och köp av andelar i värdepappersfonder, eller som i övrigt registreras i samband därmed, behandlas av fondbolaget för förberedelse och administration av den berörda tjänsten. Uppgifterna kan utgöra underlag för marknads- och kundanalyser, affärsuppföljning samt affärs- och metodutveckling. De kan också användas för marknadsföring och information till andelsägarna.

Behandlingen av personuppgifter kan även ske hos andra bolag i Nordeakoncernen och andra företag koncernen samarbetar med för sin verksamhet. Behandlingen av personuppgifter sker i enlighet med gällande sekretessbestämmelser. Personuppgiftsansvarig är fondbolaget. Om du vill få information om vilka personuppgifter om dig som behandlas av fondbolaget kan du skriftligen begära detta hos Nordea, Personuppgiftsansvarig, 105 71 Stockholm. Hit kan du också vända dig om du vill begära rättelse av felaktig eller missvisande uppgift.

MER INFORMATION OM FONDERNA

Mer information om fonderna hittar du i respektive informationsbroschyr som omfattar bland annat fondbestämmelserna. För respektive fond finns även ett faktablad som är en övergripande information om respektive fond och som enligt lag skall erbjudas kund innan köp av fondandelar.

Svensk kod för fondbolag

Nordea Funds Ab, Svensk Filial är medlem i den svenska branschorganisationen Fondbolagens förening och följer den svenska koden för fondbolag som togs fram 2004 och som reviderades senast 13 maj 2019.

Koden innehåller ett antal regler när det gäller fondverksamhet som innebär en ambitionshöjning jämfört med krav i lag, föreskrifter och Fondbolagens förenings övriga riktlinjer. Syftet med koden är att främja en sund fondverksamhet och därigenom värna förtroendet för denna.

Tilläggsinformation i årsberättelsen

I tillägg till den information om fonderna som ska framgå av årsberättelserna och som regleras genom lagar och föreskrifter, ska de fondbolag som följer koden också redovisa följande:

• Handel med närstående värdepappersbolag

Fondbolaget skall redovisa hur stor del av handeln med finansiella instrument i fonderna som skett genom närstående värdepappersbolag.

Fondbolaget ska vidare uppge i vilken omfattning fonderna placerat i aktier med mera i bolag i samband med börsintroduktion o dyligt och som hanteras av ett närstående bolag.

Om så skett framgår det av respektive fonds årsberättelse.

• Principer för rörlig ersättning till ledande befattningshavare

Principerna för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare regleras i Nordeas ersättningspolicy. Mer information på www.nordea.com.

• Ägarutövande

Fondbolagen utövar för andelsägarnas och fondernas räkning en ägarroll i de bolag där fondbolaget valt att investera. Enligt föreningens Riktlinjer för fondbolagens ägarutövande ska fondbolag ha en ägarpolicy och informera om denna, samt även om motiv för ställningstaganden i viktiga frågor. Information om ägarstyrningsfrågor i Nordea Funds Ab finns på www.nordea.se/fonder.

Koden i sin helhet finns att tillgå som pdf på Fondbolagens förenings hemsida, www.fondbolagen.se.

DISCLAIMER

The services and products of Nordea Investment Funds are not available to any resident of the United States of America irrespective of his/her citizenship, any partnership or corporation 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 Unites States tax regulations.

Ordlista

Absolut avkastning

En fonds avkastningsmål kan vara absolut, det betyder att dess mål inte är att slå ett specifikt jämförelseindex, utan fonden ska över tiden skapa en positiv avkastning oavsett marknadens utveckling.

Aktiefond

En aktiefond är en fond som investerar i aktier eller aktierelaterade finansiella instrument.

Aktiv andel (Active share)

Aktiv andel anger i procent hur stor andel av fondens innehav som avviker från dess jämförelseindex. Nyckeltalet varierar från noll till 100 procent där noll procent aktiv andel innebär att fonden har exakt samma innehav och fördelning av innehaven som jämförelseindexet. 100 procent aktiv andel betyder att inga av fondens innehav finns med i index.

Aktiv förvaltning

Förvaltning av en fond där förvaltaren väljer värdepapper utifrån egen analys av vad som bedöms komma att ge den bästa avkastningen i framtiden. Hur aktivt en fond förvaltas kan mätas genom nyckeltalen aktiv andel och aktiv risk. Aktiv andel och aktiv risk kan emellertid inte användas som enda mått. Detta gäller framförallt för de fonder som är inriktade på små och koncentrerade aktiemarknader som domineras av stora bolag, som exempelvis den svenska. Fonden kan i sådana fall vara aktivt förvalttad även om nyckeltalen är låga.

Aktiv risk (Tracking error)

Aktiv risk visar hur mycket fondens avkastning varierar runt sitt index. Det beräknas som standardavvikelsen per månad hos fondens avkastning jämfört med index avkastning. Den aktiva risken används för att beräkna sannolikheten att fonden ska ha en sämre avkastning än index. Om exempelvis fonden i genomsnitt förväntas ge en avkastning som är 1 procent bättre än index och den aktiva risken är 3 procent så förväntas i medeltal avkastningen under två år av tre vara mellan 2 procent sämre än och 4 procent bättre än index.

Analyskostnader

I förvaltningen av fonden används både interna och externa analyser för att höja kvaliteten av fondverksamheten. Inga kostnader utöver förvaltningsavgiften belastar fonden för analyserna.

Andelsvärde

Marknadsvärdet på fondens tillgångar efter avdrag för förvaltningsavgiften dividerat med antalet fondandelar. Även kallad NAV (Net Asset Value).

Artikel 8-fond

Fonder som främjar miljömässiga och/eller sociala aspekter, alltså fonder med särskilda hållbarhetskriterier i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation (SFDR), se förklaring nedan.

Artikel 9-fond

Fonder som väsentligt bidrar till ett hållbarhetsmål och samtidigt inte avsevärt skadar ett annat i enlighet med artikel 9 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation (SFDR), se förklaring nedan.

Betavärde

Betavärde beräknas för aktiefonder. Det visar hur känslig en fonds avkastning är för förändringar i börsindex. Fonder med betavärden under 1,0 varierar i genomsnitt mindre än index, medan det omvända gäller för fonder med betavärden över 1,0. Om exempelvis börsen faller med 5 procent förväntas en fond med betavärde 0,6 falla med 3 procent medan en fond med betavärde 2 förväntas falla med 10 procent.

Blandfond

En blandfond är en fond som investerar i både aktier och räntebärande finansiella instrument. Fördelningen av aktier respektive räntepapper styrs av fondbestämmelserna och skiljer sig från fond till fond.

Blankning

Försäljning av exempelvis aktier som man har lånat. Vid senare tidpunkt köper man tillbaka aktierna, förhoppningsvis till ett lägre pris.

Certifikat

Ett certifikat är ett skuldebrev med kort löptid som ges ut t.ex. av en bank, ett bostadsinstitut, ett företag eller en kommun. Vid löptidens slut får innehavaren ut certifikatets nominella belopp, som är högre än priset på certifikatet. Certifikat hör till en grupp värdepapper som kallas diskonteringsinstrument.

Cykliska aktier

Aktier som i stor utsträckning påverkas av förändringar i konjunkturläget, exempelvis inom branscher som stål och skog. Icke-cykliska aktier är benämningen på aktier som inte är särskilt känsliga för vare sig ränte- eller konjunkturläge, exempelvis aktier i läkemedels- och livsmedelsföretag.

Depreciering

Nedgång i en valutas värde i förhållande till andra enskilda valutor, föranledd av marknadsförhållandena.

Derivatinstrument

Finansiellt instrument som kan härledas till ett underliggande värdepapper. Exempel på derivatinstrument är optioner och terminer.

Diskontering

Omräkning av en eller flera betalningar till en tidigare tidpunkt med hänsyn tagen till viss förräntning.

Diversifiering

Att minska risken i en värdepappersportfölj genom att placeringar sprids, exempelvis på många olika värdepapper, med investeringar i både aktier och obligationer och/eller med en stor geografisk spridning.

Duration

Ett tids- och riskmått som anger den genomsnittliga löptiden på de räntebärande värdepappren i en räntefond, justerat för räntebetalningar (kupongförfall).

Emittent

Utgivare av aktier eller räntebärande värdepapper.

ESG

ESG står för Environmental, Social and Governance, det vill säga miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Det är den term som ofta sammanfattar hållbarhetsarbete inom fondförvaltning. Genom ESG-analys kan fondförvalterna identifiera betydande risker och möjligheter i företagens verksamhet och bedöma hur väl de står rustade för att möta framtida hållbarhetsutmaningar.

Finansinspektionen

Statlig myndighet som utövar tillsyn över banker, värdepappersbolag, fondbolag, finansbolag, stockholmsbörsen och andra företag verkssamma på de finansiella marknaderna.

Fond-i-fonder

Fond som placeras i andra fonder. I Sverige måste fond-i-fonder placera i minst fem andra fonder.

Fondandel

Den som sätter in pengar i en fond erhåller andelar i fonden och blir därmed indirekt delägare till alla de värdepapper som ingår i fonden.

Fondbolag

Enligt särskild lag får fondverksamhet utövas efter tillstånd och under tillsyn av Finansinspektionen. Ett fondbolag är ett svenskt aktiebolag som fått tillstånd att driva fondverksamhet och som förvaltar en eller flera fonder.

Fondförmögenhet

Värdet av alla värdepapper i en fond samt likvida medel och fordringar minus skulder vid en viss tidpunkt. Gällande kurser för värdepapper och övriga finansiella instrument hämtas de från världens börser med start kl 16.00 svensk tid.

Företagsobligation

En företagsobligation är ett räntebärande värdepapper som företag emitterar. En företagsobligation ger oftast en högre avkastning, men har i de flesta fall också högre kreditrisk och sämre likviditet, än en stats- eller bostadsobligation.

Förvaltningsavgift

Förvaltningsavgiften är den avgift fondbolaget tar ut för bland annat förvaltning, administration, förvaring, rådgivning och distribution. Denna avgift är bestämd i förväg och uttrycks i procent per år. Den belastas fondens totala förmögenhet med 1/365-del dagligen och är redan avdragen från den kurs som redovisas av banken och i media.

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader

Förkortas "Avgifter". Detta är en uppskattning baserad på faktiska kostnader under det senaste året, eller på förväntade kostnader om produkten nyligen har lanserats. Här ingår förvaltningsavgiften och vissa övriga kostnader men inte transaktionskostnader (courtage), skatter och resultatbaserade avgifter som kan finnas i underliggande fonder.

Förvaringsinstitut

Alla investeringsfonder ska ha bank eller annat kreditinstitut som förvaringsinstitut. Detta ska ta emot och förvara fondens egendom och se

till att köp och försäljning av fondandelar sker i enlighet med gällande regler.

Genomsnittligt anskaffningsvärde, GAV

Genomsnittligt anskaffningsvärde används för beräkning av kapitalvinst eller -förlust i samband med försäljning och deklaration av värdepapper.

Handelsdag

Dagar då det går att handla med fonder. Helgfria måndagar – fredagar är börs/handelsdagar, undantag förekommer exempelvis vid helgdagar.

Handelskurs, kr

Kursen du handlar fonder för. Det vill säga marknadsvärdet på fondens totala tillgångar, beräknat på den avlästa kursen vid handelsdagens slut, med avdrag för förvaltningskostnader och delat med antalet andelar.

Hävstång

Hävstångsprodukter ger investeraren möjlighet att med en relativt begränsad kapitalinsats skaffa sig en stor exponering mot ett visst finansiellt instrument. Genom hävstången kan investeraren både få bättre avkastning än på den underliggande tillgången vid en uppgång, men också förlora mer vid en nedgång. I vissa fall kan förlusten bli större än det investerade kapitalet.

Index (jämförelseindex)

Index visar hur en viss marknad utvecklats i genomsnitt. Ett index fungerar som ett mått på fondens värdeutveckling över tiden. Genom att jämföra fondens utveckling med ett visst index, går det att få en uppfattning om hur väl fonden har utvecklats under en period i jämförelse med genomsnittet. Nordea använder index inklusive utdelning, som jämförelseindex.

Inflation

Penningvärdesförsämring; fortgående stegring av den allmänna prisnivån som leder till minskning av köpkraften.

Informationskvot

Informationskvoten definieras som den aktiva avkastningen dividerat med fondens aktiva risk. Informationskvoten är ett bra verktyg för att utvärdera investeringar gjorda inom aktiv förvaltning. En fond med en positiv informationskvot (>0) har lyckats ge en högre avkastning än fondens jämförelseindex.

Investeringsfond

En investeringsfonds förmögenhet placeras i finansiella instrument och ägs gemensamt av fondens andelsägare, det vill säga de som gjort insättningar i fonden.

Jämförelseränta

Förvaltningsavgiften i vissa av våra fonder tas ut som en kombination av en fast och en rörlig resultatbaserad del. Som tröskel för den rörliga delen används oftast en jämförelseränta som motsvarar den riskfria räntan.

Kort position

Termen "kort position" gäller framför allt hedgefonder och kallas även för blankning och används när förvaltarna bedömer att en kursnedgång är att vänta. Då säljer hedgefonden inlånade aktier och köper tillbaka dem vid ett senare tillfälle. Mellanskillnaden i aktiekursen blir fondens vinst/förlust.

Kort ränta

Räntan på ett räntebärande värdepapper med en löptid upp till ett år.

Kreditbetyg

En utvärdering av en gäldenär och dess förmåga att betala tillbaka en skuld. Det är en uppskattad prognos för sannolikheten att gäldenären kommer kunna betala tillbaka sin skuld. Det finns olika institut som utfärdar kreditbetyg och de används ofta vid bedömning av kreditvärdigheten i olika obligationer. Exempel på ett sådant institut är Standard & Poor och de klassar obligationer som har ett kreditbetyg mellan AAA- BBB- som emittenter med hög kreditvärdighet (Investment grade) och de med betyg som är lägre än BBB- som lägre kreditvärdighet (high yield).

Likvida medel

Pengar eller sådana tillgångar som lätt kan omvandlas till pengar.

Lång position

Termen "lång position" gäller framför allt hedgefonder och innebär att hedgefonden på traditionellt vis placerar i enskilda aktier, som förväntas få en positiv kursutveckling.

Lång ränta

Räntan på ett räntebärande värdepapper med en löptid som överstiger ett år.

Modifierad duration

Modifierad duration mäter fondens känslighet för en ränteförändring. Den visar den procentuella förändringen i fondens värde om alla räntor ändras med 1 procentenhet. T.ex. om en fonds modifierade duration är 5 och räntorna stiger med 1 procentenhet, minskar fondens värde med 5 %, och om räntorna plötsligt minskar med 1 procentenhet, stiger fondens värde med 5 %, allt annat är oförändrat. Måttet kan också kallas effektiv duration eftersom eventuella optioner i instrument beaktas vid uppskattningar.

Net Asset Value, NAV

Marknadsvärdet på fondens tillgångar efter avdrag för förvaltningsavgiften och dividerat med antalet fondandelar.

Nettoflöde

Skillnaden mellan in- och utflöden av kapital för exempelvis en viss fond eller fondtyp.

Nominell ränta

Ränta som löper på ett värdepappers nominella belopp, det vill säga ränta utan hänsyn tagen till inflation, skatter, avgifter med mera.

Obligation

En obligation är ett räntebärande värdepapper med en löptid som överstiger ett år vid emissionen. Obligationer ges ut av bland annat statar, kommuner och bostadsfinansieringsinstitut.

Omsättningshastighet

Mått på den andel av fonden som omsatts under perioden. Det beräknas som den lägsta summan av köpta och sålda värdepapper dividerat med den genomsnittliga fondförmögenheten.

Onoterat

Med begreppet onoterat avses överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Option

En option ger innehavaren rättigheten, men inte skyldigheten, att köpa eller sälja viss egenom – till exempel aktier – till ett bestämt pris inom en viss tidsperiod.

P/E-tal

En akties aktuella börskurs dividerad med företags vinst per aktie. Detta är ett nyckeltal för att värdera företag och aktiers börskurs.

PRIIP KID - faktablad

PRIIP står för "Packaged Retail Investment and Insurance-based Products" och KID för "Key Information Document". Enligt förordningen ska alla fonder och andra paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter ha ett faktablad som ska hjälpa icke-professionella investerare att fatta välgrundade investeringsbeslut. Faktabladen ska innehålla information som ska hjälpa investerarna att förstå och jämföra produkten med andra liknande produkter.

Real avkastning

Den reala avkastningen motsvarar den nominella räntan minus inflationen (köpkraftförsämringen).

Real Estate Investment Trust (REIT)

REIT är ett alternativt till direktägande i fastigheter. En REIT är en skattemässigt fördelaktig bolagsstruktur som kan börsnoteras och som investerar i fastigheter eller bolån men utan att vara ett fastighetsbolag. En REIT betalar i regel ut cirka 90 % av sin avkastning som utdelning till investerarna.

Real ränta

Nominell ränta minus inflation.

Recession

Avmattning i ett lands ekonomiska aktivitet, dock betydligt lindrigare än depression.

Relativ avkastning

En fonds avkastningsmål kan vara relativt, det betyder att dess mål är att slå ett specifikt jämförelseindex och fonden ska, sett över tiden, skapa en högre avkastning än sitt jämförelseindex.

Reporänta

Riksbankens styrräntor som framför allt påverkar de korta marknadsräntorna.

Riskjusterad avkastning

Avkastning där hänsyn har tagits till hur mycket risk man har tagit för att uppnå denna avkastning. Ett finansiellt instruments eller en portföljs avkastning dividerad med dess risk, mått som standardavvikelse (volatilitet). Om två portföljer har samma avkastning men olika standardavvikelse så har portföljen med lägst standardavvikelse högst riskjusterad avkastning.

Riskklass

Fondens riskklass anges på en sjugradig skala, där ett är lägst risk och 7 är högst risk. En hög riskklass innebär hög volatilitet/standardavvikelse i fondens avkastning. Riskklassen är EU-standard och baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren.

Räntefond

En räntefond är en fond som investerar i räntebärande finansiella instrument.

Ränterisk

Ränterisken visar hur värdet på en räntefond förändras när räntorna förändras. Duration är det mest använda måttet på ränterisk och ger

ett mått på hur värdet på en räntefond förändras när alla marknadsräntor stiger eller faller. Förändras marknadsräntan med 1 procentenhet är duration ett mått på den procentuella kursförändringen på en räntefond. Relationen är omvänd, om räntan stiger så faller värdet och vice versa.

SFDR

Som en del av EU:s action plan "the green deal" finns flera initiativ inom området hållbar finansiering som går under namnet "EU Action Plan for Financing Sustainable Growth". En del av handlingsplanen är lanseringen av regelverket "Hållbarhetsrelaterade upplysningar inom sektorn för finansiella tjänster" (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR). Syftet är att öka transparensen och kort sammanfattat innebär SFDR att distributörer av investeringsprodukter, som exempelvis Nordea Fonder, har en skyldighet att redovisa hur de integrerar hållbarhetsrisker i förvaltningen av fonderna och hur negativa hållbarhetseffekter kan påverka en investering. Har man ett mer aktivt hållbart arbete i sin finansiella produkt och exempelvis främjar frågor inom miljö och socialt ansvar så ska man också redovisa hur det går till.

Sharpekvot

Sharpekvot är ett mått på värdeförändring i förhållande till risk. Ju högre sharpekvot desto bättre värdeförändring har fonden haft i förhållande till fondens risk. Kvoten kallas även riskjusterad avkastning.

Specialfond

En typ av alternativ investeringsfond med liknande konsumentskydd som värdepappersfonder.

Spreadexponering

Ett mått på kredit- och likviditetsrisk, och beräknas som kapitalviktad kreditduration multiplicerat med innehavens spread i förhållande till statspapperskurvan. Det visar hur stort värdefall det blir i en räntefond, mått i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

Statsobligation

Ett räntebärande värdepapper (en obligation) som ges ut (emitteras) av en stat. Obligationens nominella värde återbetalas när den förfaller och ränta betalas ut vid fastställda tidpunkter.

Statsskuldväxel

Ett räntebärande värdepapper som ges ut av staten med en löptid på upp till ett år.

Taxonomi

Som en del av EU:s action plan "the green deal" finns flera initiativ inom området hållbar finansiering som går under namnet "EU Action Plan for Financing Sustainable Growth". En del av handlingsplanen är lanseringen av en gemensam taxonomi som ska fungera som ett klassificeringssystem för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt EU:s regelverk ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastlagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. I dagsläget är det därför inte möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Totalavkastning

Fondens avkastning inklusive eventuell utdelning.

Termin

Ett avtal om att göra en affär vid en fastställd tidpunkt i framtiden till ett pris som bestäms idag.

Totalrisk (Standardavvikelse)

Ett riskmått som mäter hur mycket fondens NAV-kurs har varierat jämfört med den genomsnittliga kursutvecklingen under en viss period. Ju högre värde, desto högre risk.

UCITS

Står för Undertaking for Collective Investments In Transferable Securities och är benämningen på fonder som omfattas av ett EU-direktiv (värdepappersfonder). Enligt direktivet får UCITS-

fonder som har tillstånd i ett EU-land lov att marknadsföras i samtliga EU-länder.

Undervikt

En akties, ett lands eller en regions andel i fonden är mindre än dess andel i fondens jämförelseindex.

Utdelning i utdelande andelsklasser

Utbetalning till fondandelsägarna av aktieutdelning för aktier som aktiefonden äger eller av vinst för sålda räntebärande värdepapper som räntefonden äger. Vid utdelning sjunker fondens andelsvärde med ett belopp som motsvarar utdelningsbeloppet. Vid återinvestering av utdelningen i fonden fås fler andelar, vilket motsvarar det utdelade beloppet efter avdrag för preliminärskatt.

Valutarisk

Om en investering görs i utländska värdepapper påverkas värdet i svenska kronor av växelkursen. Detta kallas valutarisk. Investering i exempelvis en Nordamerikafond som köper amerikanska värdepapper innebär en exponering mot den amerikanska dollarn. Om dollarkursen stärks gentemot den svenska kronan stiger värdet på fonden mått i svenska kronor och det omvända gäller om dollarn skulle försvagas mot kronan.

Volatilitet

Volatiliteten är ett mått på hur avkastningen varierat över tiden. Måttet räknas på årsbasis och anges i procent.

Warrant

Optioner med lång löptid, vanligtvis längre än ett år.

Övervikt

En akties, ett lands eller en regions andel i fonden är större än dess andel i fondens jämförelseindex.

Övriga kostnader

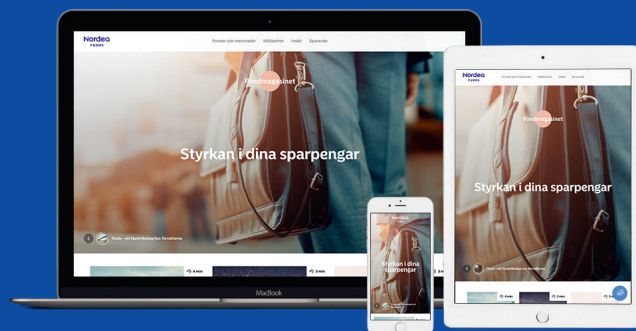
I övriga kostnader ingår courtage samt leverans- och räntekostnader, premier betalda vid aktielån samt skatter. Dessa kostnader belastas fonden vid den tidpunkt då de uppstår och är inte kända i förväg.

Få nyheter och spännande artiklar om fonder – rakt i din inbox

Läs Fondmagasinet och ta del av artiklar, filmer och nyheter om våra fonder och vårt arbete med ansvarsfulla investeringar. Du har enkelt tillgång till Fondmagasinet från din telefon, dator eller surfplatta.

Gå in på

nordeafondmagasinet.se och anmäl dig som prenumerant redan idag.



Nordea Funds Ab, Svensk Filial

105 71 Stockholm

www.nordea.se/fonder

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas Faktablad och Informationsbroschyrer.

Faktablad, Informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på www.nordea.se/fondinfo, även på Nordeas bankkontor.