

Nordnet Fonder AB

# Halvårsredogörelse

Försiktig SEK

Forsigtig DKK

Varovainen EUR

Balanserad SEK

Balance DKK

Tasapaino EUR

Offensiv SEK

Offensiv DKK

Rohkea EUR

31 maj – 30 juni  
2022.

# Om Nordnet Fonder.

Nordnet Fonder är ett helägt dotterbolag till Nordnet Bank. Fondbolaget startade sin verksamhet i maj 2022 och erbjuder fonder på samtliga marknader där Nordnet bedriver verksamhet – Sverige, Norge, Danmark och Finland. Målet med verksamheten är att bedriva en kvalitativ och kostnadseffektiv förvaltning inriktad på breda tillgångsslag för långsiktiga sparare. Genom innovation, enkelhet och transparens utmanar vi traditionella strukturer. All fonder förvaltas av Nordnet Fonder AB, org.nr. 556541-9057, ett dotterbolag till Nordnet Bank AB.

## Innehållsförteckning.

|                      |       |
|----------------------|-------|
| Försiktig SEK        | 3-7   |
| Balanserad SEK       | 8-12  |
| Offensiv SEK         | 13-17 |
| Forsiktig DKK        | 18-22 |
| Balance DKK          | 23-27 |
| Offensiv DKK         | 28-32 |
| Varovainen EUR       | 33-37 |
| Tasapaino EUR        | 38-42 |
| Rohkea EUR           | 43-47 |
| Praktisk information | 48    |

### Viktig information

Det finns inga garantier för att en investering i fonder ger en god avkastning trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i fonder inte kan leda till förlust. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att man får tillbaka hela det insatta kapitalet. En investering i fonder bör betraktas som en långsiktig investering. Vi rekommenderar att du läser fondens faktablad och fullständiga informationsbroschyr innan du köper andelar i en fond. Faktablad och fullständig informationsbroschyr hittar du på [www.nordnetab.com/sv/nordnetfonder](http://www.nordnetab.com/sv/nordnetfonder)



# Nordnet Försiktig SEK

ISIN: SE0017832033

Nordnet Försiktig SEK är en fondandelsfond, med exponering mot den globala aktie-, ränte- och kreditmarknaden. Fonden har som mål att uppnå en långsiktig värdetillväxt genom en god riskspridning i placeringarna. Riktvärdet för placeringar mot aktiemarknaden är 30 procent. Fondens exponering mot aktiemarknaden ska vid varje tillfälle utgöra minst 15 procent av fondens värde och fondens exponering mot ränte- och kreditmarknaden ska vid varje tillfälle utgöra minst 55 procent av fondens värde. Minst 80 procent av tillgångarna ska vara placerade i andra fonder.

Fonden följer hållbarhetskriterier i sina placeringar. Ytterligare information om fondbolagets policy för hållbara investeringar och fondens fördjupade hållbarhetsarbete finns i fondens informationsbroschyr.

## Fondfakta

Organisationsnummer: 515603-2327

Fondens startdatum: 2022-06-14

Kursnotering: Daglig

Förvaltningsavgift: 0,30%

Årlig avgift: 0,35%

Utdelning: Fonden lämnar ingen utdelning

Insättnings- och uttagsavgift: 0%

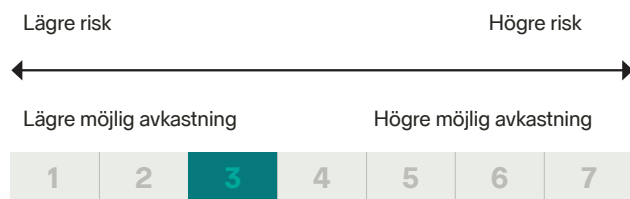
Transaktionskostnader: 0%

Ansvarig förvaltare: Henrik Wiklund

Jämförelseindex är sammansatt av:

- 31,5% OMRX Total Bond
- 21% Bloomberg Agg Global Credit (Hedged)
- 18% MSCI World ESG Leaders NR
- 17,5% OMRX T-Bill
- 4,5% OMX Stockholm Benchmark ESG Responsible GI
- 3% MSCI EM ESG Leaders NR
- 1,5% OMX Helsinki 25 ESG Responsible GI
- 1,5% OMX Copenhagen 25 ESG Responsible GI
- 1,5% Oslo Stock Exchange OBX

## Risk/Avkastningsprofil



**Om indikatorn:** Risk/avkastningsindikatorn utgör inte ett mått på eventuell risk för kapitalförlust, utan visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Då fonden funnits kortare tid än fem år baseras indikatorn på historik för relevanta jämförelseobjekt.

**Fondens placering:** Den här fonden tillhör kategori 3, vilket betyder låg risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Skalan med de sju kategorierna är komplex, till exempel så innebär inte riskkategori 2 dubbel risk jämfört med kategori 1.

Fonden kan med tiden ändra riskklass och flytta både till höger och till vänster på skalan. Detta beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Fonden är normalt till viss del exponerad mot aktiemarknader som generellt kännetecknas av hög risk, men också av möjlighet till hög avkastning.

## Redovisningsprinciper & bokslutskommentarer

Belopp i SEK om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om balansdagen inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.

2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.

3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir uppenbart missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Personella, organisatoriska eller övriga väsentliga händelser av betydelse för fonden

Det har sedan starten av fonden inte genomförts några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden. Det har inte heller förekommit några andra väsentliga händelser.

# Förvaltningsberättelse

## Fondens utveckling

Fonden backade med -0,17% från starten 2022-06-14 medan fondens jämförelseindex steg 0,71%. Fonden hade ett nettoinflöde på ca 9,63 miljoner SEK och fondförmögenheten vid periodens slut var något lägre, ca 9,61 miljoner SEK.

## Halvåret som gått

Inledningen av året började ungefär som föregående år – den underliggande starka trenden på de globala aktiemarknaderna fortsatte om än med höga värderingar i de flesta tillgångsslag, i synnerhet aktier och fastigheter. Ränteläget var fortsatt lågt även om inflationsförväntningarna redan under hösten 2021 påverkade i viss mån. Den amerikanska centralbanken, FEDs, styrränta var fortsatt noll procent. Rysslands invasion av Ukraina förändrade förutsättningarna helt. Ett krig i Europa av en dimension som inte setts sedan andra världskriget med stora mänskliga förluster och stora flyktingrörelser från Ukraina till det europeiska närområdet. Europas politiska situation förändrades helt och västländerna med EU-länderna i spetsen införde kraftiga sanktioner mot Ryssland.

En redan befintlig ökad inflationstendens, främst påverkad av komponentbrist och problem med leveranskedjor i den globala handeln, förstärktes i princip momentant då kriget i Ukraina ledde till en kraftig olje- och gasprishock. Inflationen fick även fäste i matpriser och konsumtionsvaror på bred front. Centralbankerna med FED i spetsen svarade med att höja sina styrräntor. Vid halvårsskiftet var FEDs styrränta 1,5% och ökningstakten gick från historiskt mer normala intervall på 0,25 procentenheter till dubbelhöjningar och spekulationer om än högre ökningstakt av styrräntan. Även ECB stramade åt och de kvantitativa lättnaderna genom återköp av obligationer minskade. När ECB slutade köpa nyemitterade företagsobligationer så sjönk riskap-titen inom kreditmarknaderna kraftigt och kreditspreadarna ökade. Första halvåret sjönk obligations- och företagsobligationspriserna i stort sett konstant och accelererade under juni.

Första halvåret var de globala aktiemarknaderna ned med ca 20%. De stora teknologibolagen hade under det första halvåret en än tyngre utveckling. Förutom befintliga problem med komponentbrist så påverkades bolagen extra hårt av den snabba inflationsökningen och stigande räntor. Flera av teknologibolagen har under många år av lågräntemiljö sett sina börsvärderingar öka, även de bolag som har haft tunna vinstmarginaler och/eller svaga kassaflöden. De bolagen drabbades än mer i nedgången då aptiten hos många investerare sjönk för bolag som bedöms kan behöva kapitaltillskott.

Inga större förändringar i arbetsmarknadsförhållanden har än så länge skett. I USA är arbetsmarknaden fortsatt relativt stark och arbetslösheten låg. Om högre arbetslöshet tillkommer som en faktor, utöver ökad inflationstakt och högre räntor så kan risk för recession föreligga på sikt, i de nordiska länderna såväl som i Europa och USA. Den senaste tidens utveckling med både sjunkande aktieutveckling och samtidigt höjda räntor är ovanligt och kan komma att

förstärka den makroekonomiska utvecklingen i negativ riktning. Inom euroområdet kan även det statsfinansiella läget i länder som t.ex. Italien medföra ökad risk för recession vid en nedgång i tillväxt och försvagad arbetsmarknad.

Fonden, som startade den 14 juni, sjönk inledningsvis men återhämtade sig något under månaden.

Fondbolaget har inte anlitat röstningsrådgivare för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Inga kända intressekonflikter har uppstått i samband med fondens placeringar.

## Derivat, värdepapperslån m.m.

Det har inte genomförts några transaktioner för värdepappersfinansiering eller några transaktioner med totalavkastningsswappar.

Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

## Särskilt framträdande risker för fonden

- Marknadsrisk – Risken att värdet av värdepappersinnehav kan falla vilket påverkar fondens nettoförmögenhet. Marknadsrisk kan vara exempelvis,
- Aktiemarknadsrisk – Risken att värdet av aktieinnehav faller vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.
- Valutarisk – Risken att valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har värdepappersinnehav i annan valuta.
- Ränterisk – Risken att värdet av räntebärande värdepappersinnehav faller beroende på förändringar i det allmänna ränteläget. Sjunkande räntor ökar värdet på en fonds innehav av räntebärande instrument och omvänt medför stigande räntor att värdet på innehaven minskar. Räntefonder som placerar i räntebärande instrument med längre löptider är utsatta för en högre risk.
- Kreditrisk – Risken att den faktiska eller upplevda kreditvärdigheten hos emittenter av räntebärande värdepapper, även de med hög kreditvärdighet, försämrats vilket kan medföra att värdet av räntebärande värdepappersinnehav kan falla.
- Likviditetsrisk – Risken att värdepappersinnehav inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller till stora kostnader.
- Koncentrationsrisk – Risken att fondens placeringsinriktning medför en koncentrerad exponering mot en viss typ placeringsinriktning.
- Operativ risk – Risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.
- Motpartsrisk – Risken kopplad till att en motpart ställer in betalningarna eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis utfall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

## Ekonomisk översikt

|            | Fond-<br>förmögenhet SEK | Andelsvärde | Antal<br>utestående andelar | Utdelning<br>per andel | Totalavkastning<br>% | Jämförelseindex<br>% * | Aktiv risk % ** |
|------------|--------------------------|-------------|-----------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|-----------------|
| 2022-06-30 | 9 613 952                | 99,83       | 96 306,11                   | -                      | -0,17 1)             | 0,71 1)                | -               |

\*Jämförelseindex:

OMRX TOT BOND INDEX (31,5%), OMXSBESG (4,5%), MSCI EM ESG LEADERS (3%), OMXC25ESG (1,5%), BBG AGG CREDIT SE (21%), OMRX T-BILL INDEX (17,5%), MSCI WORLD ESG NET (18%), OMXH25ESG (1,5%), OBX INDEX (1,5%)

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2022-06-14 - 2022-06-30

## Balansräkning

| Belopp i SEK                                                    | 2022-06-30        |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>                                               |                   |
| Fondandelar                                                     | 9 423 161         |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde:</b> | <b>9 423 161</b>  |
| Bankmedel och övriga likvida medel                              | 1 272 683         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                    | 925               |
| <b>Summa tillgångar</b>                                         | <b>10 696 769</b> |
| <b>Skulder</b>                                                  |                   |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                    | 1 087             |
| Övriga skulder                                                  | 1 081 730         |
| <b>Summa skulder</b>                                            | <b>1 082 817</b>  |
| <b>Fondförmögenhet</b>                                          | <b>9 613 952</b>  |
| <b>Poster inom linjen</b>                                       | Inga              |

# Noter

## Not 1 finansiella instrument

Per 2022-06-30 innehades följande finansiella instrument.

### Värdepapper - Fondandelar

| Bransch<br>Fondandelar<br>Kategori 7            | Antal   | Marknadsvärde<br>(SEK) | Andel %       |
|-------------------------------------------------|---------|------------------------|---------------|
| Nordnet Indexfond Danmark B, DKK/SEK            | 400     | 127 973                | 1,33          |
| Nordnet Indexfond Norge, NOK/SEK                | 601     | 115 261                | 1,20          |
| Nordnet Indeksirahasto Suomi, EUR/SEK           | 54      | 118 770                | 1,24          |
| Nordnet Indexfond Europa ESG, Irland            | 3 875   | 468 427                | 4,87          |
| Nordnet Indexfond Global ESG, Irland            | 3 664   | 487 977                | 5,08          |
| Nordnet Indexfond Sverige                       | 845     | 397 271                | 4,13          |
| Nordnet Indexfond Teknologi, Irland             | 2 640   | 278 511                | 2,90          |
| Nordnet Indexfond Tillväxtmarknader ESG, Irland | 2 607   | 287 270                | 2,99          |
| Nordnet USA ESG, Irland                         | 3 595   | 510 763                | 5,31          |
| SEB FRN Fond A SEK                              | 1 342   | 1 329 579              | 13,83         |
| SEB Dynamic Bond IC SEK, Luxemburg              | 13 853  | 1 392 489              | 14,48         |
| SEB Företagsobligationsfond C                   | 104 621 | 1 505 298              | 15,66         |
| SEB Global High Yield IC H SEK, Luxemburg       | 6 578   | 567 541                | 5,90          |
| SEB Green Bond IC H-SEK, Luxemburg              | 832     | 819 665                | 8,53          |
| SEB Obligationsfond SEK                         | 97 402  | 1 016 366              | 10,57         |
| <b>FUND</b>                                     |         | <b>9 423 161</b>       | <b>98,02</b>  |
| <b>Summa Kategori 7</b>                         |         | <b>9 423 161</b>       | <b>98,02</b>  |
| <b>Summa Fondandelar</b>                        |         | <b>9 423 161</b>       | <b>98,02</b>  |
| <b>Summa värdepapper</b>                        |         | <b>9 423 161</b>       | <b>98,02</b>  |
| <b>Övriga tillgångar och skulder</b>            |         | <b>190 791</b>         | <b>1,98</b>   |
| <b>Fondförmögenhet</b>                          |         | <b>9 613 952</b>       | <b>100,00</b> |

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Övriga skulder**

2022-06-30

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Ej likviderade köpta värdepapper | 965 686          |
| Ej registrerade andelsköp        | 116 044          |
| <b>Totalt</b>                    | <b>1 081 730</b> |

**Not 3 Förändringar av fondförmögenhet**

2022-06-14- 2022-06-30

|                                           |                  |
|-------------------------------------------|------------------|
| Fondförmögenhet vid periodens början      | -                |
| Andelsutgivning                           | 9 628 817        |
| Andelsinlösen                             | -                |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | -14 865          |
| <b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b> | <b>9 613 952</b> |

# Nordnet Balanserad SEK

ISIN: SE0017831977

Nordnet Balanserad SEK är en fondandelsfond, med exponering mot den globala aktie-, ränte- och kreditmarknaden. Fonden har som mål att uppnå en långsiktig värdetillväxt genom en god riskspridning i placeringarna. Riktvärdet för placeringar mot aktiemarknaden är 60 procent. Fondens exponering mot aktiemarknaden ska vid varje tillfälle utgöra minst 45 procent av fondens värde och fondens exponering mot ränte- och kreditmarknaden ska vid varje tillfälle utgöra minst 25 procent av fondens värde. Minst 80 procent av tillgångarna ska vara placerade i andra fonder.

Fonden följer hållbarhetskriterier i sina placeringar. Ytterligare information om fondbolagets policy för hållbara investeringar och fondens fördjupade hållbarhetsarbete finns i fondens informationsbroschyr.

## Fondfakta

Organisationsnummer: 515603-2285

Fondens startdatum: 2022-06-14

Kursnotering: Daglig

Förvaltningsavgift: 0,32%

Årlig avgift: 0,35%

Utdelning: Fonden lämnar ingen utdelning

Insättnings- och uttagsavgift: 0%

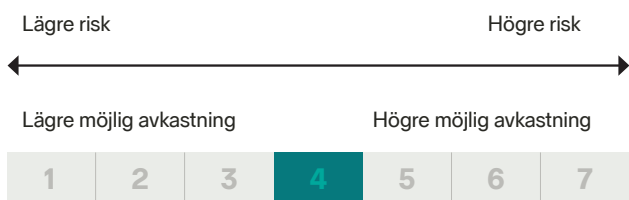
Transaktionskostnader: 0%

Ansvarig förvaltare: Henrik Wiklund

Jämförelseindex är sammansatt av:

- 36% MSCI World ESG Leaders NR
- 18% OMRX Total Bond
- 12% Bloomberg Agg Global Credit (Hedged)
- 10% OMRX T-Bill
- 9% OMX Stockholm Benchmark ESG Responsible GI
- 6% MSCI EM ESG Leaders NR
- 3% OMX Helsinki 25 ESG Responsible GI
- 3% OMX Copenhagen 25 ESG Responsible GI
- 3% Oslo Stock Exchange OBX

## Risk/Avkastningsprofil



**Om indikatorn:** Risk/avkastningsindikatorn utgör inte ett mått på eventuell risk för kapitalförlust, utan visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Då fonden funnits kortare tid än fem år baseras indikatorn på historik för relevanta jämförelseobjekt.

**Fondens placering:** Den här fonden tillhör kategori 4, vilket betyder medelhög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Skalan med de sju kategorierna är komplex, till exempel så innebär inte riskkategori 2 dubbel risk jämfört med kategori 1.

Fonden kan med tiden ändra riskklass och flytta både till höger och till vänster på skalan. Detta beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Fonden är normalt till övervägande del exponerad mot aktiemarknader som generellt kännetecknas av hög risk, men också av möjlighet till hög avkastning.

## Redovisningsprinciper & bokslutskommentarer

Belopp i SEK om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Personella, organisatoriska eller övriga väsentliga händelser av betydelse för fonden

Det har sedan starten av fonden inte genomförts några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden. Det har inte heller förekommit några andra väsentliga händelser.



# Förvaltningsberättelse

## Fondens utveckling

Fonden steg med 0,08% från starten 2022-06-14 medan fondens jämförelseindex steg 0,52%. Fonden hade ett nettoinflöde på ca 12 miljoner kronor och fondförmögenheten vid periodens slut var ca 12 miljoner kronor.

## Halvåret som gått

Inledningen av året började ungefär som föregående år – den underliggande starka trenden på de globala aktiemarknaderna fortsatte om än med höga värderingar i de flesta tillgångsslag, i synnerhet aktier och fastigheter. Ränteläget var fortsatt lågt även om inflationsförväntningarna redan under hösten 2021 påverkade i viss mån. Den amerikanska centralbanken, FEDs, styrränta var fortsatt noll procent. Rysslands invasion av Ukraina förändrade förutsättningarna helt. Ett krig i Europa av en dimension som inte setts sedan andra världskriget med stora mänskliga förluster och stora flyktingrörelser från Ukraina till det europeiska närområdet. Europas politiska situation förändrades helt och västländerna med EU-länderna i spetsen införde kraftiga sanktioner mot Ryssland.

En redan befintlig ökad inflationstendens, främst påverkad av komponentbrist och problem med leveranskedjor i den globala handeln, förstärktes i princip momentant då kriget i Ukraina ledde till en kraftig olje- och gasprischock. Inflationen fick även fäste i matpriser och konsumtionsvaror på bred front. Centralbankerna med FED i spetsen svarade med att höja sina styrräntor. Vid halvårsskiftet var FEDs styrränta 1,5% och ökningstakten gick från historiskt mer normala intervall på 0,25 procentenheter till dubbelhöjningar och spekulationer om än högre ökningstakt av styrräntan. Även ECB stramade åt och de kvantitativa lättnaderna genom återköp av obligationer minskade. När ECB slutade köpa nyemitterade företagsobligationer så sjönk riskapiten inom kreditmarknaderna kraftigt och kreditspreadarna ökade. Första halvåret sjönk obligations- och företagsobligationspriserna i stort sett konstant och accelererade under juni.

Första halvåret var de globala aktiemarknaderna ned med ca 20%. De stora teknologibolagen hade under det första halvåret en än tyngre utveckling. Förutom befintliga problem med komponentbrist så påverkades bolagen extra hårt av den snabba inflationsökningen och stigande räntor. Flera av teknologibolagen har under många år av lågräntemiljö sett sina börsvärderingar öka, även de bolag som har haft tunna vinstmarginaler och/eller svaga kassaflöden. De bolagen drabbades än mer i nedgången då aptiten hos många investerare sjönk för bolag som bedöms kan behöva kapitaltillskott.

Inga större förändringar i arbetsmarknadsförhållanden har än så länge skett. I USA är arbetsmarknaden fortsatt relativt stark och arbetslösheten låg. Om högre arbetslöshet tillkommer som en faktor, utöver ökad inflationstakt och högre räntor så kan risk för recession föreligga på sikt, i de nordiska länderna såväl som i Europa och USA. Den senaste tidens utveckling med både sjunkande aktieutveckling och samtidigt höjda räntor är ovanligt och kan komma att

förstärka den makroekonomiska utvecklingen i negativ riktning. Inom euroområdet kan även det statsfinansiella läget i länder som tex Italien medföra ökad risk för recession vid en nedgång i tillväxt och försvagad arbetsmarknad.

Fonden, som startade den 14 juni, sjönk inledningsvis men återhämtade sig och uppvisade en positiv avkastning om än marginellt under månaden.

Fondbolaget har inte anlitat röstningsrådgivare för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Inga kända intressekonflikter har uppstått i samband med fondens placeringar.

## Derivat, värdepapperslån m.m.

Det har inte genomförts några transaktioner för värdepappersfinansiering eller några transaktioner med totalavkastningssvappar.

Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

## Särskilt framträdande risker för fonden

- Marknadsrisk – Risken att värdet av värdepappersinnehav kan falla vilket påverkar fondens nettoförmögenhet. Marknadsrisk kan vara exempelvis,
- Aktiemarknadsrisk – Risken att värdet av aktieinnehav faller vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.
- Valutarisk – Risken att valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har värdepappersinnehav i annan valuta.
- Ränterisk - Risken att värdet av räntebärande värdepappersinnehav faller beroende på förändringar i det allmänna ränteläget. Sjunkande räntor ökar värdet på en fonds innehav av räntebärande instrument och omvänt medför stigande räntor att värdet på innehaven minskar. Räntefonder som placerar i räntebärande instrument med längre löptider är utsatta för en högre risk.
- Kreditrisk – Risken att den faktiska eller upplevda kreditvärdigheten hos emittenter av räntebärande värdepapper, även de med hög kreditvärdighet, försämrats vilket kan medföra att värdet av räntebärande värdepappersinnehav kan falla.
- Likviditetsrisk – Risken att värdepappersinnehav inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller till stora kostnader.
- Koncentrationsrisk – Risken att fondens placeringsinriktning medför en koncentrerad exponering mot en viss typ placeringsinriktning.
- Operativ risk – Risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.
- Motpartsrisk – Risken kopplad till att en motpart ställer in betalningarna eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis utifall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

## Ekonomisk översikt

|            | Fond-<br>förmögenhet SEK | Andelsvärde | Antal<br>utestående andelar | Utdelning<br>per andel | Total-avkastning<br>% | Jämförelse-index<br>% * | Aktivrisk % ** |
|------------|--------------------------|-------------|-----------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| 2022-06-30 | 11 995 202               | 100,08      | 119 861,08                  | -                      | 0,08 1)               | 0,52 1)                 | -              |

\*Jämförelseindex:

OMRX TOT BOND INDEX (18%), OMXSBESG (9%), OBX INDEX (3%), OMXC25ESG (3%), BBG AGG CREDIT SE (12%), OMRX T-BILL INDEX (10%), MSCI WORLD ESG NET (36%), OMXH25ESG (3%), MSCI EM ESG LEADERS (6%)

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2022-06-14 - 2022-06-30

## Balansräkning

| Belopp i SEK                                                    | 2022-06-30        |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>                                               |                   |
| Fondandelar                                                     | 11 229 887        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde:</b> | <b>11 229 887</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                              | 2 253 589         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                    | 950               |
| <b>Summa tillgångar</b>                                         | <b>13 484 426</b> |
| <b>Skulder</b>                                                  |                   |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                    | 1 333             |
| Övriga skulder                                                  | 1 487 891         |
| <b>Summa skulder</b>                                            | <b>1 489 224</b>  |
| <b>Fondförmögenhet</b>                                          | <b>11 995 202</b> |
| <b>Poster inom linjen</b>                                       | Inga              |

# Noter

## Not 1 finansiella instrument

Per 2022-06-30 innehades följande finansiella instrument.

### Värdepapper - Fondandelar

| Bransch<br>Fondandelar<br>Kategori 7            | Antal  | Marknadsvärde<br>(SEK) | Andel %       |
|-------------------------------------------------|--------|------------------------|---------------|
| Nordnet Indeksfond Danmark B, DKK/SEK           | 785    | 251 041                | 2,09          |
| Nordnet Indeksfond Norge, NOK/SEK               | 1 351  | 259 333                | 2,16          |
| Nordnet Indeksirahasto Suomi, EUR/SEK           | 122    | 267 238                | 2,23          |
| Nordnet Indexfond Europa ESG, Irland            | 9 862  | 1 192 234              | 9,94          |
| Nordnet Indexfond Global ESG, Irland            | 8 879  | 1 182 402              | 9,86          |
| Nordnet Indexfond Sverige                       | 1 741  | 818 680                | 6,83          |
| Nordnet Indexfond Teknologi, Irland             | 6 614  | 697 834                | 5,82          |
| Nordnet Indexfond Tillväxtmarknader ESG, Irland | 6 510  | 717 319                | 5,98          |
| Nordnet USA ESG, Irland                         | 8 179  | 1 162 158              | 9,69          |
| SEB FRN Fond A SEK                              | 748    | 741 042                | 6,18          |
| SEB Dynamic Bond IC SEK, Luxemburg              | 11 459 | 1 151 831              | 9,60          |
| SEB Företagsobligationsfond A                   | 6 356  | 867 787                | 7,23          |
| SEB Global High Yield IC H SEK, Luxemburg       | 5 480  | 472 755                | 3,94          |
| SEB Green Bond IC H-SEK, Luxemburg              | 733    | 722 795                | 6,03          |
| SEB Obligationsfond SEK                         | 69 522 | 725 438                | 6,05          |
| <b>FUND</b>                                     |        | <b>11 229 887</b>      | <b>93,62</b>  |
| <b>Summa Kategori 7</b>                         |        | <b>11 229 887</b>      | <b>93,62</b>  |
| <b>Summa Fondandelar</b>                        |        | <b>11 229 887</b>      | <b>93,62</b>  |
| <b>Summa värdepapper</b>                        |        | <b>11 229 887</b>      | <b>93,62</b>  |
| <b>Övriga tillgångar och skulder</b>            |        | <b>765 315</b>         | <b>6,38</b>   |
| <b>Fondförmögenhet</b>                          |        | <b>11 995 202</b>      | <b>100,00</b> |

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Övriga skulder**

2022-06-30

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Ej likviderade köpta värdepapper | 1 338 459        |
| Ej registrerade andelsköp        | 149 432          |
| <b>Totalt</b>                    | <b>1 487 891</b> |

**Not 3 Förändringar av fondförmögenhet**

2022-06-14- 2022-06-30

|                                           |                   |
|-------------------------------------------|-------------------|
| Fondförmögenhet vid periodens början      | -                 |
| Andelsutgivning                           | 11 996 993        |
| Andelsinlösen                             | -                 |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | -1 791            |
| <b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b> | <b>11 995 202</b> |



# Nordnet Offensiv SEK

ISIN: SE0017832413

Nordnet Offensiv SEK är en fondandelsfond, med exponering mot den globala aktie-, ränte- och kreditmarknaden. Fonden har som mål att uppnå en långsiktig värdetillväxt genom en god riskspridning i placeringarna. Riktvärdet för placeringar mot aktiemarknaden är 100 procent. Fondens exponering mot aktiemarknaden ska vid varje tillfälle utgöra minst 80 procent av fondens värde. Minst 80 procent av tillgångarna ska vara placerade i andra fonder.

Fonden följer hållbarhetskriterier i sina placeringar. Ytterligare information om fondbolagets policy för hållbara investeringar och fondens fördjupade hållbarhetsarbete finns i fondens informationsbroschyr.

## Fondfakta

Organisationsnummer: 515603-2350

Fondens startdatum: 2022-06-14

Kursnotering: Daglig

Förvaltningsavgift: 0,34%

Årlig avgift: 0,35%

Utdelning: Fonden lämnar ingen utdelning

Insättnings- och uttagsavgift: 0%

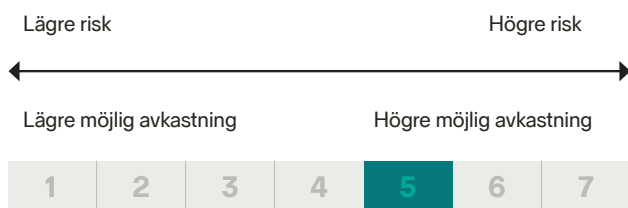
Transaktionskostnader: 0%

Ansvarig förvaltare: Henrik Wiklund

Jämförelseindex är sammansatt av:

- 60% MSCI World ESG Leaders NR
- 15% OMX Stockholm Benchmark ESG Responsible GI
- 10% MSCI EM ESG Leaders NR
- 5% OMX Helsinki 25 ESG Responsible GI
- 5% OMX Copenhagen 25 ESG Responsible GI
- 5% Oslo Stock Exchange OBX

## Risk/Avkastningsprofil



**Om indikatorn:** Risk/avkastningsindikatorn utgör inte ett mått på eventuell risk för kapitalförlust, utan visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Då fonden funnits kortare tid än fem år baseras indikatorn på historik för relevanta jämförelseobjekt.

**Fondens placering:** Den här fonden tillhör kategori 5, vilket betyder medelhög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Skalan med de sju kategorierna är komplex, till exempel så innebär inte riskkategori 2 dubbel risk jämfört med kategori 1.

Fonden kan med tiden ändra riskklass och flytta både till höger och till vänster på skalan. Detta beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Fonden är normalt huvudsakligen exponerad mot aktiemarknader som generellt kännetecknas av hög risk, men också av möjlighet till hög avkastning.

## Redovisningsprinciper & bokslutskommentarer

Belopp i SEK om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Personella, organisatoriska eller övriga väsentliga händelser av betydelse för fonden

Det har sedan starten av fonden inte genomförts några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden. Det har inte heller förekommit några andra väsentliga händelser.

# Förvaltningsberättelse

## Fondens utveckling

Fonden steg med 0,11% från starten 2022-06-14 medan fondens jämförelseindex steg 0,24%. Fonden hade ett nettointflöde på ca 11,21 miljoner kronor och fondförmögenheten vid periodens slut var ca 11,21 miljoner kronor.

## Halvåret som gått

Inledningen av året började ungefär som föregående år – den underliggande starka trenden på de globala aktiemarknaderna fortsatte om än med höga värderingar i de flesta tillgångsslag, i synnerhet aktier och fastigheter. Ränteläget var fortsatt lågt även om inflationsförväntningarna redan under hösten 2021 påverkade i viss mån. Den amerikanska centralbanken, FEDs, styrränta var fortsatt noll procent. Rysslands invasion av Ukraina förändrade förutsättningarna helt. Ett krig i Europa av en dimension som inte setts sedan andra världskriget med stora mänskliga förluster och stora flyktingörelser från Ukraina till det europeiska närområdet. Europas politiska situation förändrades helt och västländerna med EU-länderna i spetsen införde kraftiga sanktioner mot Ryssland.

En redan befintlig ökad inflationstendens, främst påverkad av komponentbrist och problem med leveranskedjor i den globala handeln, förstärktes i princip momentant då kriget i Ukraina ledde till en kraftig olje- och gasprishöjning. Inflationen fick även fäste i matpriser och konsumtionsvaror på bred front. Centralbankerna med FED i spetsen svarade med att höja sina styrräntor. Vid halvårsskiftet var FEDs styrränta 1,5% och ökningstakten gick från historiskt mer normala intervall på 0,25 procentenheter till dubbelhöjningar och spekulationer om än högre ökningstakt av styrräntan. Även ECB stramade åt och de kvantitativa lättnaderna genom återköp av obligationer minskade. När ECB slutade köpa nyemitterade företagsobligationer så sjönk risken inom kreditmarknaderna kraftigt och kreditspreadarna ökade. Första halvåret sjönk obligations- och företagsobligationspriserna i stort sett konstant och accelererade under juni.

Första halvåret var de globala aktiemarknaderna ned med ca 20%. De stora teknologibolagen hade under det första halvåret en än tyngre utveckling. Förutom befintliga problem med komponentbrist så påverkades bolagen extra hårt av den snabba inflationsökningen och stigande räntor. Flera av teknologibolagen har under många år av lågräntemiljö sett sina börsvärderingar öka, även de bolag som har haft tunna vinstmarginaler och/eller svaga kassaflöden. De bolagen drabbades än mer i nedgången då aptiten hos många investerare sjönk för bolag som bedöms kan behöva kapitaltillskott.

Inga större förändringar i arbetsmarknadsförhållanden har än så länge skett. I USA är arbetsmarknaden fortsatt relativt stark och arbetslösheten låg. Om högre arbetslöshet tillkommer som en faktor, utöver ökad inflationstakt och högre räntor så kan risk för recession föreligga på sikt, i de nordiska länderna såväl som i Europa och USA. Den senaste tidens utveckling med både sjunkande aktieutveckling och samtidigt höjda räntor är ovanligt och kan komma att

förstärka den makroekonomiska utvecklingen i negativ riktning. Inom euroområdet kan även det statsfinansiella läget i länder som tex Italien medföra ökad risk för recession vid en nedgång i tillväxt och försvagad arbetsmarknad.

Fonden, som startade den 14 juni, sjönk inledningsvis men återhämtade sig och uppvisade en positiv avkastning om än marginellt under månaden.

Fondbolaget har inte anlitat röstningsrådgivare för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Inga kända intressekonflikter har uppstått i samband med fondens placeringar.

## Derivat, värdepapperslån m.m.

Det har inte genomförts några transaktioner för värdepappersfinansiering eller några transaktioner med totalavkastningsswappar.

Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

## Särskilt framträdande risker för fonden

- Marknadsrisk – Risken att värdet av värdepappersinnehav kan falla vilket påverkar fondens nettoförmögenhet. Marknadsrisk kan vara exempelvis,
- Aktiemarknadsrisk – Risken att värdet av aktieinnehav faller vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.
- Valutarisk – Risken att valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har värdepappersinnehav i annan valuta.
- Ränterisk – Risken att värdet av räntebärande värdepappersinnehav faller beroende på förändringar i det allmänna ränteläget. Sjunkande räntor ökar värdet på en fonds innehav av räntebärande instrument och omvänt medför stigande räntor att värdet på innehaven minskar. Räntefonder som placerar i räntebärande instrument med längre löptider är utsatta för en högre risk.
- Kreditrisk – Risken att den faktiska eller upplevda kreditvärdigheten hos emittenter av räntebärande värdepapper, även de med hög kreditvärdighet, försämrats vilket kan medföra att värdet av räntebärande värdepappersinnehav kan falla.
- Likviditetsrisk – Risken att värdepappersinnehav inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller till stora kostnader.
- Koncentrationsrisk – Risken att fondens placeringsinriktning medför en koncentrerad exponering mot en viss typ placeringsinriktning.
- Operativ risk – Risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.
- Motpartsrisk – Risken kopplad till att en motpart ställer in betalningarna eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis utfall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

## Ekonomisk översikt

|            | Fond-<br>förmögenhet SEK | Andelsvärde | Antal<br>utestående andelar | Utdelning<br>per andel | Totalavkastning<br>% | Jämförelseindex<br>% * | Aktiv risk % ** |
|------------|--------------------------|-------------|-----------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|-----------------|
| 2022-06-30 | 11 214 087               | 100,11      | 112 019,33                  | -                      | 0,11 1)              | 0,24 1)                | -               |

\*Jämförelseindex:

OMXSBSG (15%), OMXC25ESG (5%), MSCI EM ESG LEADERS (10%), MSCI WORLD ESG NET (60%), OBX INDEX (5%), OMXH25ESG (5%)

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2022-06-14 - 2022-06-30

## Balansräkning

| Belopp i SEK                                                    | 2022-06-30        |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>                                               |                   |
| Fondandelar                                                     | 10 837 940        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde:</b> | <b>10 837 940</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                              | 639 312           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                    | 1 128             |
| <b>Summa tillgångar</b>                                         | <b>11 478 380</b> |
| <b>Skulder</b>                                                  |                   |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                    | 1 501             |
| Övriga skulder                                                  | 262 792           |
| <b>Summa skulder</b>                                            | <b>264 293</b>    |
| <b>Fondförmögenhet</b>                                          | <b>11 214 087</b> |
| <b>Poster inom linjen</b>                                       | Inga              |

# Noter

## Not 1 finansiella instrument

Per 2022-06-30 innehades följande finansiella instrument.

### Värdepapper - Fondandelar

| Bransch<br>Fondandelar<br>Kategori 7            | Antal  | Marknadsvärde<br>(SEK) | Andel %       |
|-------------------------------------------------|--------|------------------------|---------------|
| Nordnet Indeksfond Danmark B, DKK/SEK           | 1 761  | 562 798                | 5,02          |
| Nordnet Indeksfond Norge, NOK/SEK               | 2 407  | 461 944                | 4,12          |
| Nordnet Indeksirahasto Suomi, EUR/SEK           | 217    | 476 025                | 4,24          |
| Nordnet Indexfond Europa ESG, Irland            | 13 042 | 1 576 705              | 14,06         |
| Nordnet Indexfond Global ESG, Irland            | 13 274 | 1 767 645              | 15,76         |
| Nordnet Indexfond Sverige                       | 2 952  | 1 388 456              | 12,38         |
| Nordnet Indexfond Teknologi, Irland             | 10 170 | 1 072 994              | 9,57          |
| Nordnet Indexfond Tillväxtmarknader ESG, Irland | 9 516  | 1 048 587              | 9,35          |
| Nordnet USA ESG, Irland                         | 12 543 | 1 782 277              | 15,89         |
| SEB Global Exposure IC SEK, Luxemburg           | 4 836  | 700 510                | 6,25          |
| <b>FUND</b>                                     |        | <b>10 837 940</b>      | <b>96,65</b>  |
| <b>Summa Kategori 7</b>                         |        | <b>10 837 940</b>      | <b>96,65</b>  |
| <b>Summa Fondandelar</b>                        |        | <b>10 837 940</b>      | <b>96,65</b>  |
| <b>Summa värdepapper</b>                        |        | <b>10 837 940</b>      | <b>96,65</b>  |
| <b>Övriga tillgångar och skulder</b>            |        | <b>376 147</b>         | <b>3,35</b>   |
| <b>Fondförmögenhet</b>                          |        | <b>11 214 087</b>      | <b>100,00</b> |

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Övriga skulder**

2022-06-30

Ej likviderade köpta värdepapper

Ej registrerade andelsköp

**Totalt****Not 3 Förändringar av fondförmögenhet**

2022-06-14- 2022-06-30

|                                           |                   |
|-------------------------------------------|-------------------|
| Fondförmögenhet vid periodens början      | -                 |
| Andelsutgivning                           | 11 209 338        |
| Andelsinlösen                             | -                 |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | 4 749             |
| <b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b> | <b>11 214 087</b> |

# Nordnet Forsigtig DKK

ISIN: SE0017832017

Nordnet Forsigtig DKK är en fondandelsfond, med exponering mot den globala aktie-, ränte- och kreditmarknaden. Fonden har som mål att uppnå en långsiktig värdetillväxt genom en god riskspridning i placeringarna. Riktvärdet för placeringar mot aktiemarknaden är 30 procent. Fondens exponering mot aktiemarknaden ska vid varje tillfälle utgöra minst 15 procent av fondens värde och fondens exponering mot ränte- och kreditmarknaden ska vid varje tillfälle utgöra minst 55 procent av fondens värde. Minst 80 procent av tillgångarna ska vara placerade i andra fonder.

Fonden följer hållbarhetskriterier i sina placeringar. Ytterligare information om fondbolagets policy för hållbara investeringar och fondens fördjupade hållbarhetsarbete finns i fondens informationsbroschyr.

## Fondfakta

Organisationsnummer: 515603-2301

Fondens startdatum: 2022-05-31

Kursnotering: Daglig

Förvaltningsavgift: 0,45%

Årlig avgift: 0,50%

Utdelning: Fonden lämnar ingen utdelning

Insättnings- och uttagsavgift: 0%

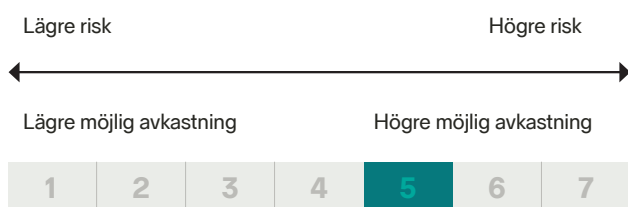
Transaktionskostnader: 0%

Ansvarig förvaltare: Henrik Wiklund

Jämförelseindex är sammansatt av:

- 49% Bloomberg Series-E Denmark Govt 1-3 Yr Bond Index
- 24% MSCI World ESG Leaders NR
- 21% Bloomberg Agg Global Credit (Hedged)
- 3% MSCI EM ESG Leaders NR
- 3% OMX Copenhagen 25 ESG Responsible GI

## Risk/Avkastningsprofil



**Om indikatorn:** Risk/avkastningsindikatorn utgör inte ett mått på eventuell risk för kapitalförlust, utan visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Då fonden funnits kortare tid än fem år baseras indikatorn på historik för relevanta jämförelseobjekt.

**Fondens placering:** Den här fonden tillhör kategori 4, vilket betyder medelhög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Skalan med de sju kategorierna är komplex, till exempel så innebär inte riskkategori 2 dubbel risk jämfört med kategori 1.

Fonden kan med tiden ändra riskklass och flytta både till höger och till vänster på skalan. Detta beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Fonden är normalt till viss del exponerad mot aktiemarknader som generellt kännetecknas av hög risk, men också av möjlighet till hög avkastning.

## Redovisningsprinciper & bokslutskommentarer

Belopp i DKK om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Föreningsrekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Personella, organisatoriska eller övriga väsentliga händelser av betydelse för fonden

Det har sedan starten av fonden inte genomförts några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden. Det har inte heller förekommit några andra väsentliga händelser.



# Förvaltningsberättelse

## Fondens utveckling

Fonden backade med -3,88% från starten 2022-05-31 medan fondens jämförelseindex backade -2,48%. Fonden hade ett nettoinflöde på ca 6,8 miljoner DKK och fondförmögenheten vid periodens slut var ca 6,58 miljoner DKK.

## Halvåret som gått

Inledningen av året började ungefär som föregående år – den underliggande starka trenden på de globala aktiemarknaderna fortsatte om än med höga värderingar i de flesta tillgångsslag, i synnerhet aktier och fastigheter. Ränteläget var fortsatt lågt även om inflationsförväntningarna redan under hösten 2021 påverkade i viss mån. Den amerikanska centralbanken, FEDs, styrränta var fortsatt noll procent. Rysslands invasion av Ukraina förändrade förutsättningarna helt. Ett krig i Europa av en dimension som inte setts sedan andra världskriget med stora mänskliga förluster och stora flyktingrörelser från Ukraina till det europeiska närområdet. Europas politiska situation förändrades helt och västländerna med EU-länderna i spetsen införde kraftiga sanktioner mot Ryssland.

En redan befintlig ökad inflationstendens, främst påverkad av komponentbrist och problem med leveranskedjor i den globala handeln, förstärktes i princip momentant då kriget i Ukraina ledde till en kraftig olje- och gasprishock. Inflationen fick även fäste i matpriser och konsumtionsvaror på bred front. Centralbankerna med FED i spetsen svarade med att höja sina styrräntor. Vid halvårsskiftet var FEDs styrränta 1,5% och ökningstakten gick från historiskt mer normala intervall på 0,25 procentenheter till dubbelhöjningar och spekulationer om än högre ökningstakt av styrräntan. Även ECB stramade åt och de kvantitativa lättnaderna genom återköp av obligationer minskade. När ECB slutade köpa nyemitterade företagsobligationer så sjönk riskapiten inom kreditmarknaderna kraftigt och kreditspreadarna ökade. Första halvåret sjönk obligations- och företagsobligationspriserna i stort sett konstant och accelererade under juni.

Första halvåret var de globala aktiemarknaderna ned med ca 20%. De stora teknologibolagen hade under det första halvåret en än tyngre utveckling. Förutom befintliga problem med komponentbrist så påverkades bolagen extra hårt av den snabba inflationsökningen och stigande räntor. Flera av teknologibolagen har under många år av lågräntemiljö sett sina börsvärderingar öka, även de bolag som har haft tunna vinstmarginaler och/eller svaga kassaflöden. De bolagen drabbades än mer i nedgången då aptiten hos många investerare sjönk för bolag som bedöms kan behöva kapitaltillskott.

Inga större förändringar i arbetsmarknadsförhållanden har än så länge skett. I USA är arbetsmarknaden fortsatt relativt stark och arbetslösheten låg. Om högre arbetslöshet tillkommer som en faktor, utöver ökad inflationstakt och högre räntor så kan risk för recession föreligga på sikt, i de nordiska länderna såväl som i Europa och USA. Den senaste tidens utveckling med både sjunkande aktieutveckling och samtidigt höjda räntor är ovanligt och kan komma att förstärka den makroekonomiska utvecklingen i negativ riktning. Inom

euroområdet kan även det statsfinansiella läget i länder som tex Italien medföra ökad risk för recession vid en nedgång i tillväxt och försvagad arbetsmarknad.

Under första halvan av juni så sjönk ränte- och aktiemarknaderna kraftigt och fonden var ned. Från och med mitten av månaden så återhämtade sig särskilt aktieplaceringarna medan ränteplaceringarna inte återhämtade sig i samma utsträckning, i synnerhet kreditplaceringarna hade en utmanande period.

Fondbolaget har inte anlitat rådgivare för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Inga kända intressekonflikter har uppstått i samband med fondens placeringar.

## Derivat, värdepapperslån m.m.

Det har inte genomförts några transaktioner för värdepappersfinansiering eller några transaktioner med totalavkastningsswappar.

Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

## Särskilt framträdande risker för fonden

- Marknadsrisk – Risken att värdet av värdepappersinnehav kan falla vilket påverkar fondens nettoförmögenhet. Marknadsrisk kan vara exempelvis,
- Aktiemarknadsrisk – Risken att värdet av aktieinnehav faller vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.
- Valutarisk – Risken att valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har värdepappersinnehav i annan valuta.
- Ränterisk - Risken att värdet av räntebärande värdepappersinnehav faller beroende på förändringar i det allmänna ränteläget. Sjunkande räntor ökar värdet på en fonds innehav av räntebärande instrument och omvänt medför stigande räntor att värdet på innehaven minskar. Räntefonder som placerar i räntebärande instrument med längre löptider är utsatta för en högre risk.
- Kreditrisk – Risken att den faktiska eller upplevda kreditvärdigheten hos emittenter av räntebärande värdepapper, även de med hög kreditvärdighet, försämrats vilket kan medföra att värdet av räntebärande värdepappersinnehav kan falla.
- Likviditetsrisk – Risken att värdepappersinnehav inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller till stora kostnader.
- Koncentrationsrisk – Risken att fondens placeringsinriktning medför en koncentrerad exponering mot en viss typ placeringsinriktning.
- Operativ risk – Risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.
- Motpartsrisk – Risken kopplad till att en motpart ställer in betalningarna eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis utifall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

## Ekonomisk översikt

|            | Fond-<br>förmögenhet DKK | Andelsvärde | Antal<br>utestående andelar | Utdelning<br>per andel | Totalavkastning<br>% | Jämförelseindex<br>% * | Aktiv risk % ** |
|------------|--------------------------|-------------|-----------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|-----------------|
| 2022-06-30 | 6 578 149                | 96,12       | 68 434,47                   | -                      | -3,88 1)             | -2,48 1)               | -               |

\*Jämförelseindex:

BBG DK SER-E GOV 1-3 (49%), MSCI EM ESG LEADERS (3%), MSCI WORLD ESG NET (24%), BBG AGG CRED HEDG DK (21%), OMXC25ESG (3%)

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2022-05-31 - 2022-06-30

## Balansräkning

| Belopp i DKK                                                    | 2022-06-30       |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Tillgångar</b>                                               |                  |
| Fondandelar                                                     | 6 514 414        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde:</b> | <b>6 514 414</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                              | 404 791          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                    | 1 913            |
| <b>Summa tillgångar</b>                                         | <b>6 921 118</b> |
| <b>Skulder</b>                                                  |                  |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                    | 2 215            |
| Övriga skulder                                                  | 340 754          |
| <b>Summa skulder</b>                                            | <b>342 969</b>   |
| <b>Fondförmögenhet</b>                                          | <b>6 578 149</b> |
| <b>Poster inom linjen</b>                                       | Inga             |

# Noter

## Not 1 finansiella instrument

Per 2022-06-30 innehades följande finansiella instrument.

### Värdepapper - Fondandelar

| Bransch<br>Fondandelar<br>Kategori 7             | Antal  | Marknadsvärde<br>(DKK) | Andel %       |
|--------------------------------------------------|--------|------------------------|---------------|
| Nordnet Indeksfond Danmark B, DKK                | 867    | 192 194                | 2,92          |
| Nordnet Indeksfond Europa ESG DKK , Irland, DKK  | 2 133  | 251 108                | 3,82          |
| Nordnet Indeksfond Global ESG DK, Irland, DKK    | 7 613  | 987 315                | 15,01         |
| Nordnet Indeksfond Nye Markeder ESG, Irland, DKK | 1 595  | 171 416                | 2,61          |
| Nordnet Indeksfond Teknologi DKK, Irland, DKK    | 1 668  | 166 599                | 2,53          |
| Nordnet Indeksfond USA ESG DKK, Irland, DKK      | 2 214  | 306 338                | 4,66          |
| SEB Corporate Bond C EUR, Luxemburg, EUR/DKK     | 82 167 | 952 172                | 14,47         |
| SEB Danish Mortgage Bond B-C DKK, Luxemburg, DKK | 6 918  | 663 395                | 10,08         |
| SEB Dynamic Bond IC H EUR, Luxemburg, EUR/DKK    | 1 341  | 989 402                | 15,04         |
| SEB Global High Yield Fund, Luxemburg, EUR/DKK   | 42     | 278 195                | 4,23          |
| SEB Green Bond Fund, Luxemburg, EUR/DKK          | 749    | 522 063                | 7,94          |
| SEB Short Bond EUR-IC EUR, Luxemburg, EUR/DKK    | 1 450  | 1 034 217              | 15,72         |
| <b>FUND</b>                                      |        | <b>6 514 414</b>       | <b>99,03</b>  |
| <b>Summa Kategori 7</b>                          |        | <b>6 514 414</b>       | <b>99,03</b>  |
| <b>Summa Fondandelar</b>                         |        | <b>6 514 414</b>       | <b>99,03</b>  |
| <b>Summa värdepapper</b>                         |        | <b>6 514 414</b>       | <b>99,03</b>  |
| <b>Övriga tillgångar och skulder</b>             |        | <b>63 735</b>          | <b>0,97</b>   |
| <b>Fondförmögenhet</b>                           |        | <b>6 578 149</b>       | <b>100,00</b> |

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Övriga skulder**

2022-06-30

Ej likviderade köpta värdepapper

Ej registrerade andelsköp

**Totalt****Not 3 Förändringar av fondförmögenhet**

2022-06-14- 2022-06-30

|                                           |                  |
|-------------------------------------------|------------------|
| Fondförmögenhet vid periodens början      | -                |
| Andelsutgivning                           | 6 796 936        |
| Andelsinlösen                             | -                |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | -218 787         |
| <b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b> | <b>6 578 149</b> |

# Nordnet Balance DKK

ISIN: SE0017831944

Nordnet Balance DKK är en fondandelsfond, med exponering mot den globala aktie-, ränte- och kreditmarknaden. Fonden har som mål att uppnå en långsiktig värdetillväxt genom en god riskspridning i placeringarna. Riktvärdet för placeringar mot aktiemarknaden är 60 procent. Fondens exponering mot aktiemarknaden ska vid varje tillfälle utgöra minst 45 procent av fondens värde och fondens exponering mot ränte- och kreditmarknaden ska vid varje tillfälle utgöra minst 25 procent av fondens värde. Minst 80 procent av tillgångarna ska vara placerade i andra fonder.

Fonden följer hållbarhetskriterier i sina placeringar. Ytterligare information om fondbolagets policy för hållbara investeringar och fondens fördjupade hållbarhetsarbete finns i fondens informationsbroschyr.

## Fondfakta

Organisationsnummer: 515603-2277

Fondens startdatum: 2022-05-31

Kursnotering: Daglig

Förvaltningsavgift: 0,47%

Årlig avgift: 0,50%

Utdelning: Fonden lämnar ingen utdelning

Insättnings- och uttagsavgift: 0%

Transaktionskostnader: 0%

Ansvarig förvaltare: Henrik Wiklund

Jämförelseindex är sammansatt av:

- 48% MSCI World ESG Leaders NR
- 28% Bloomberg Series-E Denmark Govt 1-3 Yr Bond Index
- 12% Bloomberg Agg Global Credit (Hedged)
- 6% MSCI EM ESG Leaders NR
- 6% OMX Copenhagen 25 ESG Responsible GI

Fonden är normalt till övervägande del exponerad mot aktiemarknader som generellt kännetecknas av hög risk, men också av möjlighet till hög avkastning.

## Redovisningsprinciper & bokslutskommentarer

Belopp i DKK om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

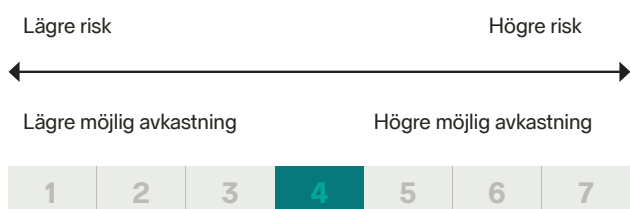
De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Risk/Avkastningsprofil



**Om indikatorn:** Risk/avkastningsindikatorn utgör inte ett mått på eventuell risk för kapitalförlust, utan visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Då fonden funnits kortare tid än fem år baseras indikatorn på historik för relevanta jämförelseobjekt.

**Fondens placering:** Den här fonden tillhör kategori 4, vilket betyder medelhög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Skalan med de sju kategorierna är komplex, till exempel så innebär inte riskkategori 2 dubbel risk jämfört med kategori 1.

Fonden kan med tiden ändra riskklass och flytta både till höger och till vänster på skalan. Detta beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

## Personella, organisatoriska eller övriga väsentliga händelser av betydelse för fonden

Det har sedan starten av fonden inte genomförts några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden. Det har inte heller förekommit några andra väsentliga händelser.

# Förvaltningsberättelse

## Fondens utveckling

Fonden backade med -4,8% från starten 2022-05-31 medan fondens jämförelseindex backade -3,84%. Fonden hade ett nettoinflöde på ca 10,45 miljoner DKK och fondförmögenheten vid periodens slut var ca 10,12 miljoner DKK.

## Halvåret som gått

Inledningen av året började ungefär som föregående år – den underliggande starka trenden på de globala aktiemarknaderna fortsatte om än med höga värderingar i de flesta tillgångsslag, i synnerhet aktier och fastigheter. Ränteläget var fortsatt lågt även om inflationsförväntningarna redan under hösten 2021 påverkade i viss mån. Den amerikanska centralbanken, FEDs, styrränta var fortsatt noll procent. Rysslands invasion av Ukraina förändrade förutsättningarna helt. Ett krig i Europa av en dimension som inte setts sedan andra världskriget med stora mänskliga förluster och stora flyktingrörelser från Ukraina till det europeiska närområdet. Europas politiska situation förändrades helt och västländerna med EU-länderna i spetsen införde kraftiga sanktioner mot Ryssland.

En redan befintlig ökad inflationstendens, främst påverkad av komponentbrist och problem med leveranskedjor i den globala handeln, förstärktes i princip momentant då kriget i Ukraina ledde till en kraftig olje- och gasprischock. Inflationen fick även fäste i matpriser och konsumtionsvaror på bred front. Centralbankerna med FED i spetsen svarade med att höja sina styrräntor. Vid halvårsskiftet var FEDs styrränta 1,5% och ökningstakten gick från historiskt mer normala intervall på 0,25 procentenheter till dubbelhöjningar och spekulationer om än högre ökningstakt av styrräntan. Även ECB stramade åt och de kvantitativa lättnaderna genom återköp av obligationer minskade. När ECB slutade köpa nyemitterade företagsobligationer så sjönk riskapiten inom kreditmarknaderna kraftigt och kreditspreadarna ökade. Första halvåret sjönk obligations- och företagsobligationspriserna i stort sett konstant och accelererade under juni.

Första halvåret var de globala aktiemarknaderna ned med ca 20%. De stora teknologibolagen hade under det första halvåret en än tyngre utveckling. Förutom befintliga problem med komponentbrist så påverkades bolagen extra hårt av den snabba inflationsökningen och stigande räntor. Flera av teknologibolagen har under många år av lågräntemiljö sett sina börsvärderingar öka, även de bolag som har haft tunna vinstmarginaler och/eller svaga kassaflöden. De bolagen drabbades än mer i nedgången då aptiten hos många investerare sjönk för bolag som bedöms kan behöva kapitaltillskott.

Inga större förändringar i arbetsmarknadsförhållanden har än så länge skett. I USA är arbetsmarknaden fortsatt relativt stark och arbetslösheten låg. Om högre arbetslöshet tillkommer som en faktor, utöver ökad inflationstakt och högre räntor så kan risk för recession föreligga på sikt, i de nordiska länderna såväl som i Europa och USA. Den senaste tidens utveckling med både sjunkande aktieutveckling och samtidigt höjda räntor är ovanligt och kan komma att förstärka den makroekonomiska utvecklingen i negativ riktning. Inom

euroområdet kan även det statsfinansiella läget i länder som tex Italien medföra ökad risk för recession vid en nedgång i tillväxt och försvagad arbetsmarknad.

Under första halvan av juni så sjönk ränte- och aktiemarknaderna kraftigt och fonden var ned. Från och med mitten av månaden så återhämtade sig särskilt aktieplaceringarna medan ränteplaceringarna inte återhämtade sig i samma utsträckning, i synnerhet kreditplaceringarna hade en utmanande period.

Fondbolaget har inte anlitat rådgivare för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Inga kända intressekonflikter har uppstått i samband med fondens placeringar.

## Derivat, värdepapperslån m.m.

Det har inte genomförts några transaktioner för värdepappersfinansiering eller några transaktioner med totalavkastningsswappar.

Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

## Särskilt framträdande risker för fonden

- Marknadsrisk – Risken att värdet av värdepappersinnehav kan falla vilket påverkar fondens nettoförmögenhet. Marknadsrisk kan vara exempelvis,
- Aktiemarknadsrisk – Risken att värdet av aktieinnehav faller vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.
- Valutarisk – Risken att valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har värdepappersinnehav i annan valuta.
- Ränterisk - Risken att värdet av räntebärande värdepappersinnehav faller beroende på förändringar i det allmänna ränteläget. Sjunkande räntor ökar värdet på en fonds innehav av räntebärande instrument och omvänt medför stigande räntor att värdet på innehaven minskar. Räntefonder som placerar i räntebärande instrument med längre löptider är utsatta för en högre risk.
- Kreditrisk – Risken att den faktiska eller upplevda kreditvärdigheten hos emittenter av räntebärande värdepapper, även de med hög kreditvärdighet, försämrats vilket kan medföra att värdet av räntebärande värdepappersinnehav kan falla.
- Likviditetsrisk – Risken att värdepappersinnehav inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller till stora kostnader.
- Koncentrationsrisk – Risken att fondens placeringsinriktning medför en koncentrerad exponering mot en viss typ placeringsinriktning.
- Operativ risk – Risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.
- Motpartsrisk – Risken kopplad till att en motpart ställer in betalningarna eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis utifall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.



## Ekonomisk översikt

|            | Fond-<br>förmögenhet DKK | Andelsvärde | Antal<br>utestående andelar | Utdelning<br>per andel | Totalavkastning<br>% | Jämförelseindex<br>% * | Aktiv risk % ** |
|------------|--------------------------|-------------|-----------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|-----------------|
| 2022-06-30 | 10 116 096               | 95,20       | 106 265,93                  | -                      | -4,80 1)             | -3,84 1)               | -               |

\*Jämförelseindex:

BBG DK SER-E GOV 1-3 (28%), MSCI EM ESG LEADERS (6%), MSCI WORLD ESG NET (48%), BBG AGG CRED HEDG DK (12%), OMXC25ESG (6%)

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2022-05-31 - 2022-06-30

## Balansräkning

| Belopp i DKK                                                    | 2022-06-30        |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>                                               |                   |
| Fondandelar                                                     | 9 933 232         |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde:</b> | <b>9 933 232</b>  |
| Bankmedel och övriga likvida medel                              | 270 371           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                    | 2 912             |
| <b>Summa tillgångar</b>                                         | <b>10 206 515</b> |
| <b>Skulder</b>                                                  |                   |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                    | 3 031             |
| Övriga skulder                                                  | 87 388            |
| <b>Summa skulder</b>                                            | <b>90 419</b>     |
| <b>Fondförmögenhet</b>                                          | <b>10 116 096</b> |
| <b>Poster inom linjen</b>                                       | Inga              |

# Noter

## Not 1 finansiella instrument

Per 2022-06-30 innehades följande finansiella instrument.

### Värdepapper - Fondandelar

| Bransch<br>Fondandelar<br>Kategori 7               | Antal  | Marknadsvärde<br>(DKK) | Andel %       |
|----------------------------------------------------|--------|------------------------|---------------|
| Nordnet Indeksfond Danmark B, DKK                  | 2 720  | 603 164                | 5,96          |
| Nordnet Indeksfond Europa ESG DKK , Irland, DKK    | 8 383  | 986 792                | 9,75          |
| Nordnet Indeksfond Global ESG DK, Irland, DKK      | 11 331 | 1 469 558              | 14,53         |
| Nordnet Indeksfond Nye Markeder ESG, Irland, DKK   | 5 237  | 562 989                | 5,57          |
| Nordnet Indeksfond Teknologi DKK, Irland, DKK      | 5 457  | 544 905                | 5,39          |
| Nordnet Indeksfond USA ESG DKK, Irland, DKK        | 6 815  | 943 024                | 9,32          |
| SEB Corporate Bond C EUR, Luxemburg, EUR/DKK       | 61 373 | 711 205                | 7,03          |
| SEB Danish Mortgage Bond B-C DKK, Luxemburg, DKK   | 6 044  | 579 648                | 5,73          |
| SEB Dynamic Bond IC H EUR, Luxemburg, EUR/DKK      | 1 159  | 854 768                | 8,45          |
| SEB Global Exposure Fund C USD, Luxemburg, USD/DKK | 86 581 | 1 134 030              | 11,21         |
| SEB Global High Yield Fund, Luxemburg, EUR/DKK     | 41     | 271 672                | 2,69          |
| SEB Green Bond Fund, Luxemburg, EUR/DKK            | 545    | 380 223                | 3,76          |
| SEB Short Bond EUR-IC EUR, Luxemburg, EUR/DKK      | 1 250  | 891 255                | 8,81          |
| <b>FUND</b>                                        |        | <b>9 933 233</b>       | <b>98,19</b>  |
| <b>Summa Kategori 7</b>                            |        | <b>9 933 233</b>       | <b>98,19</b>  |
| <b>Summa Fondandelar</b>                           |        | <b>9 933 233</b>       | <b>98,19</b>  |
| <b>Summa värdepapper</b>                           |        | <b>9 933 233</b>       | <b>98,19</b>  |
| <b>Övriga tillgångar och skulder</b>               |        | <b>182 863</b>         | <b>1,81</b>   |
| <b>Fondförmögenhet</b>                             |        | <b>10 116 096</b>      | <b>100,00</b> |

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Övriga skulder**

2022-06-30

Ej likviderade köpta värdepapper

Ej registrerade andelsköp

**Totalt****Not 3 Förändringar av fondförmögenhet**

2022-06-14- 2022-06-30

|                                           |                   |
|-------------------------------------------|-------------------|
| Fondförmögenhet vid periodens början      | -                 |
| Andelsutgivning                           | 10 446 975        |
| Andelsinlösen                             | -11 135           |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | -319 744          |
| <b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b> | <b>10 116 096</b> |

# Nordnet Offensiv DKK

ISIN: SE0017832397

Nordnet Offensiv DKK är en fondandelsfond, med exponering mot den globala aktie-, ränte- och kreditmarknaden. Fonden har som mål att uppnå en långsiktig värdetillväxt genom en god riskspridning i placeringarna. Riktvärdet för placeringar mot aktiemarknaden är 80 procent. Fondens exponering mot aktiemarknaden ska vid varje tillfälle utgöra minst 65 procent av fondens värde och fondens exponering mot räntemarknaden ska vid varje tillfälle utgöra minst 5 procent av fondens värde. Minst 80 procent av tillgångarna ska vara placerade i andra fonder.

Fonden följer hållbarhetskriterier i sina placeringar. Ytterligare information om fondbolagets policy för hållbara investeringar och fondens fördjupade hållbarhetsarbete finns i fondens informationsbroschyr.

## Fondfakta

Organisationsnummer: 515603-2335

Fondens startdatum: 2022-05-31

Kursnotering: Daglig

Förvaltningsavgift: 0,48%

Årlig avgift: 0,50%

Utdelning: Fonden lämnar ingen utdelning

Insättnings- och uttagsavgift: 0%

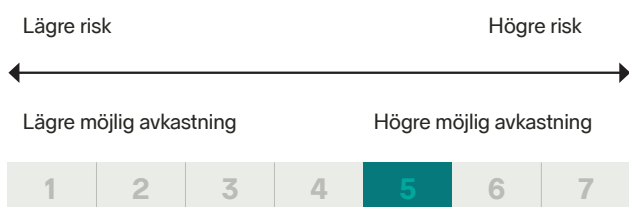
Transaktionskostnader: 0%

Ansvarig förvaltare: Henrik Wiklund

Jämförelseindex är sammansatt av:

- 64% MSCI World ESG Leaders NR
- 14% Bloomberg Series-E Denmark Govt 1-3 Yr Bond Index
- 8% MSCI EM ESG Leaders NR
- 8% OMX Copenhagen 25 ESG Responsible GI
- 6% Bloomberg Agg Global Credit (Hedged)

## Risk/Avkastningsprofil



**Om indikatorn:** Risk/avkastningsindikatorn utgör inte ett mått på eventuell risk för kapitalförlust, utan visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Då fonden funnits kortare tid än fem år baseras indikatorn på historik för relevanta jämförelseobjekt.

**Fondens placering:** Den här fonden tillhör kategori 5, vilket betyder medelhög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Skalan med de sju kategorierna är komplex, till exempel så innebär inte riskkategori 2 dubbel risk jämfört med kategori 1.

Fonden kan med tiden ändra riskklass och flytta både till höger och till vänster på skalan. Detta beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Fonden är normalt huvudsakligen exponerad mot aktiemarknader som generellt kännetecknas av hög risk, men också av möjlighet till hög avkastning.

## Redovisningsprinciper & bokslutskommentarer-

Belopp i DKK om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Personella, organisatoriska eller övriga väsentliga händelser av betydelse för fonden

Det har sedan starten av fonden inte genomförts några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden. Det har inte heller förekommit några andra väsentliga händelser.

# Förvaltningsberättelse

## Fondens utveckling

Fonden backade med -5,05% från starten 2022-05-31 medan fondens jämförelseindex backade -4,76%. Fonden hade ett nettoinflöde på ca 12,92 miljoner DKK och fondförmögenheten vid periodens slut var ca 12,49 miljoner DKK.

## Halvåret som gått

Inledningen av året började ungefär som föregående år – den underliggande starka trenden på de globala aktiemarknaderna fortsatte om än med höga värderingar i de flesta tillgångsslag, i synnerhet aktier och fastigheter. Ränteläget var fortsatt lågt även om inflationsförväntningarna redan under hösten 2021 påverkade i viss mån. Den amerikanska centralbanken, FEDs, styrränta var fortsatt noll procent. Rysslands invasion av Ukraina förändrade förutsättningarna helt. Ett krig i Europa av en dimension som inte setts sedan andra världskriget med stora mänskliga förluster och stora flyktingrörelser från Ukraina till det europeiska närområdet. Europas politiska situation förändrades helt och västländerna med EU-länderna i spetsen införde kraftiga sanktioner mot Ryssland.

En redan befintlig ökad inflationstendens, främst påverkad av komponentbrist och problem med leveranskedjor i den globala handeln, förstärktes i princip momentant då kriget i Ukraina ledde till en kraftig olje- och gasprishock. Inflationen fick även fäste i matpriser och konsumtionsvaror på bred front. Centralbankerna med FED i spetsen svarade med att höja sina styrräntor. Vid halvårsskiftet var FEDs styrränta 1,5% och ökningstakten gick från historiskt mer normala intervall på 0,25 procentenheter till dubbelhöjningar och spekulationer om än högre ökningstakt av styrräntan. Även ECB stramade åt och de kvantitativa lättnaderna genom återköp av obligationer minskade. När ECB slutade köpa nyemitterade företagsobligationer så sjönk riskapiten inom kreditmarknaderna kraftigt och kreditspreadarna ökade. Första halvåret sjönk obligations- och företagsobligationspriserna i stort sett konstant och accelererade under juni.

Första halvåret var de globala aktiemarknaderna ned med ca 20%. De stora teknologibolagen hade under det första halvåret en än tyngre utveckling. Förutom befintliga problem med komponentbrist så påverkades bolagen extra hårt av den snabba inflationsökningen och stigande räntor. Flera av teknologibolagen har under många år av lågräntemiljö sett sina börsvärderingar öka, även de bolag som har haft tunna vinstmarginaler och/eller svaga kassaflöden. De bolagen drabbades än mer i nedgången då aptiten hos många investerare sjönk för bolag som bedöms kan behöva kapitaltillskott.

Inga större förändringar i arbetsmarknadsförhållanden har än så länge skett. I USA är arbetsmarknaden fortsatt relativt stark och arbetslösheten låg. Om högre arbetslöshet tillkommer som en faktor, utöver ökad inflationstakt och högre räntor så kan risk för recession föreligga på sikt, i de nordiska länderna såväl som i Europa och USA. Den senaste tidens utveckling med både sjunkande aktieutveckling och samtidigt höjda räntor är ovanligt och kan komma att förstärka den makroekonomiska utvecklingen i negativ riktning. Inom

euroområdet kan även det statsfinansiella läget i länder som tex Italien medföra ökad risk för recession vid en nedgång i tillväxt och försvagad arbetsmarknad.

Under första halvan av juni så sjönk ränte- och aktiemarknaderna kraftigt och fonden var ned. Från och med mitten av månaden så återhämtade sig särskilt aktieplaceringarna. Ränteplaceringarna, som står för en mindre andel i fonden, återhämtade sig inte i samma utsträckning.

Fondbolaget har inte anlitat röstningsrådgivare för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Inga kända intressekonflikter har uppstått i samband med fondens placeringar.

## Derivat, värdepapperslån m.m.

Det har inte genomförts några transaktioner för värdepappersfinansiering eller några transaktioner med totalavkastningsswappar.

Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

## Särskilt framträdande risker för fonden

- Marknadsrisk – Risken att värdet av värdepappersinnehav kan falla vilket påverkar fondens nettoförmögenhet. Marknadsrisk kan vara exempelvis,
- Aktiemarknadsrisk – Risken att värdet av aktieinnehav faller vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.
- Valutarisk – Risken att valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har värdepappersinnehav i annan valuta.
- Ränterisk - Risken att värdet av räntebärande värdepappersinnehav faller beroende på förändringar i det allmänna ränteläget. Sjunkande räntor ökar värdet på en fonds innehav av räntebärande instrument och omvänt medför stigande räntor att värdet på innehaven minskar. Räntefonder som placerar i räntebärande instrument med längre löptider är utsatta för en högre risk.
- Kreditrisk – Risken att den faktiska eller upplevda kreditvärdigheten hos emittenter av räntebärande värdepapper, även de med hög kreditvärdighet, försämrats vilket kan medföra att värdet av räntebärande värdepappersinnehav kan falla.
- Likviditetsrisk – Risken att värdepappersinnehav inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller till stora kostnader.
- Koncentrationsrisk – Risken att fondens placeringsinriktning medför en koncentrerad exponering mot en viss typ placeringsinriktning.
- Operativ risk – Risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.
- Motpartsrisk – Risken kopplad till att en motpart ställer in betalningarna eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis utifall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

## Ekonomisk översikt

|            | Fond-<br>förmögenhet DKK | Andelsvärde | Antal<br>utestående andelar | Utdelning<br>per andel | Totalavkastning<br>% | Jämförelseindex<br>% * | Aktiv risk % ** |
|------------|--------------------------|-------------|-----------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|-----------------|
| 2022-06-30 | 12 493 379               | 94,95       | 131 575,13                  | -                      | -5,05 1)             | -4,76 1)               | -               |

\*Jämförelseindex:

BBG DK SER-E GOV 1-3 (14%), MSCI EM ESG LEADERS (8%), MSCI WORLD ESG NET (64%), BBG AGG CRED HEDG DK (6%), OMXC25ESG (8%)

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2022-05-31 - 2022-06-30

## Balansräkning

| Belopp i DKK                                                    | 2022-06-30        |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>                                               |                   |
| Fondandelar                                                     | 12 195 068        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde:</b> | <b>12 195 068</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                              | 559 120           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                    | 3 625             |
| <b>Summa tillgångar</b>                                         | <b>12 757 813</b> |
| <b>Skulder</b>                                                  |                   |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                    | 3 697             |
| Övriga skulder                                                  | 260 737           |
| <b>Summa skulder</b>                                            | <b>264 434</b>    |
| <b>Fondförmögenhet</b>                                          | <b>12 493 379</b> |
| <b>Poster inom linjen</b>                                       | Inga              |

# Noter

## Not 1 finansiella instrument

Per 2022-06-30 innehades följande finansiella instrument.

### Värdepapper - Fondandelar

| Bransch<br>Fondandelar<br>Kategori 7               | Antal   | Marknadsvärde<br>(DKK) | Andel %       |
|----------------------------------------------------|---------|------------------------|---------------|
| Nordnet Indeksfond Danmark B, DKK                  | 3 878   | 859 969                | 6,88          |
| Nordnet Indeksfond Europa ESG DKK , Irland, DKK    | 15 068  | 1 773 772              | 14,20         |
| Nordnet Indeksfond Global ESG DK, Irland, DKK      | 15 012  | 1 946 978              | 15,58         |
| Nordnet Indeksfond Nye Markeder ESG, Irland, DKK   | 8 880   | 954 577                | 7,64          |
| Nordnet Indeksfond Teknologi DKK, Irland, DKK      | 9 444   | 942 990                | 7,55          |
| Nordnet Indeksfond USA ESG DKK, Irland, DKK        | 13 944  | 1 929 410              | 15,44         |
| SEB Corporate Bond C EUR, Luxemburg, EUR/DKK       | 36 979  | 428 524                | 3,43          |
| SEB Danish Mortgage Bond B-C DKK, Luxemburg, DKK   | 3 611   | 346 320                | 2,77          |
| SEB Dynamic Bond IC H EUR, Luxemburg, EUR/DKK      | 733     | 540 517                | 4,33          |
| SEB Global Exposure Fund C USD, Luxemburg, USD/DKK | 120 850 | 1 582 872              | 12,67         |
| SEB Global High Yield Fund, Luxemburg, EUR/DKK     | 18      | 117 260                | 0,94          |
| SEB Green Bond Fund, Luxemburg, EUR/DKK            | 255     | 177 908                | 1,42          |
| SEB Short Bond EUR-IC EUR, Luxemburg, EUR/DKK      | 833     | 593 971                | 4,75          |
| <b>FUND</b>                                        |         | <b>12 195 068</b>      | <b>97,61</b>  |
| <b>Summa Kategori 7</b>                            |         | <b>12 195 068</b>      | <b>97,61</b>  |
| <b>Summa Fondandelar</b>                           |         | <b>12 195 068</b>      | <b>97,61</b>  |
| <b>Summa värdepapper</b>                           |         | <b>12 195 068</b>      | <b>97,61</b>  |
| <b>Övriga tillgångar och skulder</b>               |         | <b>298 311</b>         | <b>2,39</b>   |
| <b>Fondförmögenhet</b>                             |         | <b>12 493 379</b>      | <b>100,00</b> |

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.



**Not 2 Övriga skulder**

2022-06-30

Ej likviderade köpta värdepapper

Ej registrerade andelsköp

**Totalt****Not 3 Förändringar av fondförmögenhet**

2022-06-14- 2022-06-30

|                                           |                   |
|-------------------------------------------|-------------------|
| Fondförmögenhet vid periodens början      | -                 |
| Andelsutgivning                           | 12 920 028        |
| Andelsinlösen                             | -                 |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | -426 649          |
| <b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b> | <b>12 493 379</b> |

# Nordnet Varovainen EUR

ISIN: SE0017832447

Nordnet Varovainen EUR är en fondandelsfond, med exponering mot den globala aktie-, ränte- och kreditmarknaden. Fonden har som mål att uppnå en långsiktig värdetillväxt genom en god riskspridning i placeringarna. Riktvärdet för placeringar mot aktiemarknaden är 30 procent. Fondens exponering mot aktiemarknaden ska vid varje tillfälle utgöra minst 15 procent av fondens värde och fondens exponering mot ränte- och kreditmarknaden ska vid varje tillfälle utgöra minst 55 procent av fondens värde. Minst 80 procent av tillgångarna ska vara placerade i andra fonder.

Fonden följer hållbarhetskriterier i sina placeringar. Ytterligare information om fondbolagets policy för hållbara investeringar och fondens fördjupade hållbarhetsarbete finns i fondens informationsbroschyr.

## Fondfakta

Organisationsnummer: 515603-2384

Fondens startdatum: 2022-06-28

Kursnotering: Daglig

Förvaltningsavgift: 0,44%

Årlig avgift: 0,49%

Utdelning: Fonden lämnar ingen utdelning

Insättnings- och uttagsavgift: 0%

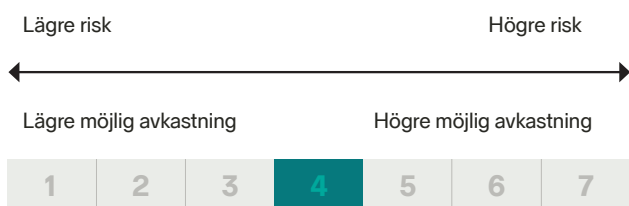
Transaktionskostnader: 0%

Ansvarig förvaltare: Henrik Wiklund

Jämförelseindex är sammansatt av:

- 31,5% Bloomberg Euro Series-E Gov <1 yr Bond Index
- 21% Bloomberg Agg Global Credit (Hedged)
- 21% MSCI World ESG Leaders NR
- 17,5% Bloomberg EU Govt All Bonds Total Return
- 3% MSCI EM ESG Leaders NR
- 1,5% OMX Stockholm Benchmark ESG Responsible GI
- 1,5% OMX Helsinki 25 ESG Responsible GI
- 1,5% OMX Copenhagen 25 ESG Responsible GI
- 1,5% Oslo Stock Exchange OBX

## Risk/Avkastningsprofil



**Om indikatorn:** Risk/avkastningsindikatorn utgör inte ett mått på eventuell risk för kapitalförlust, utan visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Då fonden funnits kortare tid än fem år baseras indikatorn på historik för relevanta jämförelseobjekt.

**Fondens placering:** Den här fonden tillhör kategori 4, vilket betyder medelhög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Skalan med de sju kategorierna är komplex, till exempel så innebär inte riskkategori 2 dubbel risk jämfört med kategori 1.

Fonden kan med tiden ändra riskklass och flytta både till höger och till vänster på skalan. Detta beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Fonden är normalt till viss del exponerad mot aktiemarknader som generellt kännetecknas av hög risk, men också av möjlighet till hög avkastning.

## Redovisningsprinciper & bokslutskommentarer

Belopp i EUR om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Personella, organisatoriska eller övriga väsentliga händelser av betydelse för fonden

Det har sedan starten av fonden inte genomförts några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden. Det har inte heller förekommit några andra väsentliga händelser.

# Förvaltningsberättelse

## Fondens utveckling

Fonden backade med -0,18% från starten 2022-06-28 medan fondens jämförelseindex steg 0,56%. Fonden hade ett nettoinflöde på 750 000 EUR och fondförmögenheten vid periodens slut var något lägre, ca 749 000 EUR.

## Halvåret som gått

Inledningen av året började ungefär som föregående år – den underliggande starka trenden på de globala aktiemarknaderna fortsatte om än med höga värderingar i de flesta tillgångsslag, i synnerhet aktier och fastigheter. Ränteläget var fortsatt lågt även om inflationsförväntningarna redan under hösten 2021 påverkade i viss mån. Den amerikanska centralbanken, FEDs, styrränta var fortsatt noll procent. Rysslands invasion av Ukraina förändrade förutsättningarna helt. Ett krig i Europa av en dimension som inte setts sedan andra världskriget med stora mänskliga förluster och stora flyktingrörelser från Ukraina till det europeiska närområdet. Europas politiska situation förändrades helt och västländerna med EU-länderna i spetsen införde kraftiga sanktioner mot Ryssland.

En redan befintlig ökad inflationstendens, främst påverkad av komponentbrist och problem med leveranskedjor i den globala handeln, förstärktes i princip momentant då kriget i Ukraina ledde till en kraftig olje- och gasprischock. Inflationen fick även fäste i matpriser och konsumtionsvaror på bred front. Centralbankerna med FED i spetsen svarade med att höja sina styrräntor. Vid halvårsskiftet var FEDs styrränta 1,5% och ökningstakten gick från historiskt mer normala intervall på 0,25 procentenheter till dubbelhöjningar och spekulationer om än högre ökningstakt av styrräntan. Även ECB stramade åt och de kvantitativa lättnaderna genom återköp av obligationer minskade. När ECB slutade köpa nyemitterade företagsobligationer så sjönk riskapiten inom kreditmarknaderna kraftigt och kreditspreadarna ökade. Första halvåret sjönk obligations- och företagsobligationspriserna i stort sett konstant och accelererade under juni.

Första halvåret var de globala aktiemarknaderna ned med ca 20%. De stora teknologibolagen hade under det första halvåret en än tyngre utveckling. Förutom befintliga problem med komponentbrist så påverkades bolagen extra hårt av den snabba inflationsökningen och stigande räntor. Flera av teknologibolagen har under många år av lågräntemiljö sett sina börsvärderingar öka, även de bolag som har haft tunna vinstmarginaler och/eller svaga kassaflöden. De bolagen drabbades än mer i nedgången då aptiten hos många investerare sjönk för bolag som bedöms kan behöva kapitaltillskott.

Inga större förändringar i arbetsmarknadsförhållanden har än så länge skett. I USA är arbetsmarknaden fortsatt relativt stark och arbetslösheten låg. Om högre arbetslöshet tillkommer som en faktor, utöver ökad inflationstakt och högre räntor så kan risk för recession föreligga på sikt, i de nordiska länderna såväl som i Europa och USA. Den senaste tidens utveckling med både sjunkande aktieutveckling och samtidigt höjda räntor är ovanligt och kan komma att

förstärka den makroekonomiska utvecklingen i negativ riktning. Inom euroområdet kan även det statsfinansiella läget i länder som tex Italien medföra ökad risk för recession vid en nedgång i tillväxt och försvagad arbetsmarknad.

På grund av korta historik under första halvåret 2022 lämnar Fondbolaget inga kommentarer på portföljen i övrig.

Fondbolaget har inte anlitat röstningsrådgivare för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Inga kända intressekonflikter har uppstått i samband med fondens placeringar.

## Derivat, värdepapperslån m.m.

Det har inte genomförts några transaktioner för värdepappersfinansiering eller några transaktioner med totalavkastningssvappar.

Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

## Särskilt framträdande risker för fonden

- Marknadsrisk – Risken att värdet av värdepappersinnehav kan falla vilket påverkar fondens nettoförmögenhet. Marknadsrisk kan vara exempelvis,
- Aktiemarknadsrisk – Risken att värdet av aktieinnehav faller vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.
- Valutarisk – Risken att valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har värdepappersinnehav i annan valuta.
- Ränterisk - Risken att värdet av räntebärande värdepappersinnehav faller beroende på förändringar i det allmänna ränteläget. Sjunkande räntor ökar värdet på en fonds innehav av räntebärande instrument och omvänt medför stigande räntor att värdet på innehaven minskar. Räntefonder som placerar i räntebärande instrument med längre löptider är utsatta för en högre risk.
- Kreditrisk – Risken att den faktiska eller upplevda kreditvärdigheten hos emittenter av räntebärande värdepapper, även de med hög kreditvärdighet, försämrats vilket kan medföra att värdet av räntebärande värdepappersinnehav kan falla.
- Likviditetsrisk – Risken att värdepappersinnehav inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller till stora kostnader.
- Koncentrationsrisk – Risken att fondens placeringsinriktning medför en koncentrerad exponering mot en viss typ placeringsinriktning.
- Operativ risk – Risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.
- Motpartsrisk – Risken kopplad till att en motpart ställer in betalningarna eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis utifall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

## Ekonomisk översikt

|            | Fond-<br>förmögenhet EUR | Andelsvärde | Antal<br>utestående andelar | Utdelning<br>per andel | Totalavkastning<br>% | Jämförelseindex<br>% * | Aktiv risk % ** |
|------------|--------------------------|-------------|-----------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|-----------------|
| 2022-06-30 | 748 684                  | 9,98        | 75 000,00                   | -                      | -0,18 1)             | 0,56 1)                | -               |

\*Jämförelseindex:

BBG EU GOV TOTAL RET (17,5%), OMXSBESGGI (1,5%), MSCI EM ESG LEADERS (3%), OMXC25ESGGI (1,5%), BBG AGG CRED HEDG EU (21%), BBG EU GOV SER-E 1 (31,5%), MSCI WORLD ESG NET (21%), OMXH25ESGGI (1,5%), OBX INDEX (1,5%)

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2022-06-28- 2022-06-30

## Balansräkning

| Belopp i EUR                                                    | 2022-06-30     |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                                               |                |
| Fondandelar                                                     | 737 585        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde:</b> | <b>737 585</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                              | 63 570         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                    | 62             |
| <b>Summa tillgångar</b>                                         | <b>801 217</b> |
| <b>Skulder</b>                                                  |                |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                    | 18             |
| Övriga skulder                                                  | 52 515         |
| <b>Summa skulder</b>                                            | <b>52 533</b>  |
| <b>Fondförmögenhet</b>                                          | <b>748 684</b> |
| <b>Poster inom linjen</b>                                       | Inga           |

# Noter

## Not 1 finansiella instrument

Per 2022-06-30 innehades följande finansiella instrument.

### Värdepapper - Fondandelar

| Bransch<br>Fondandelar<br>Kategori 7                 | Antal | Marknadsvärde<br>(EUR) | Andel %       |
|------------------------------------------------------|-------|------------------------|---------------|
| Nordnet Indeksfond Danmark B, DKK/EUR                | 369   | 10 999                 | 1,47          |
| Nordnet Indeksfond Norge, NOK/EUR                    | 613   | 10 972                 | 1,47          |
| Nordnet Indeks Kehittyvät Markkinat ESG, Irland, EUR | 204   | 21 944                 | 2,93          |
| Nordnet Indeksirahasto Eurooppa ESG, Irland, EUR     | 312   | 36 856                 | 4,92          |
| Nordnet Indeksirahasto Maailma ESG, Irland, EUR      | 458   | 59 551                 | 7,95          |
| Nordnet Indeksirahasto Suomi, EUR                    | 53    | 10 919                 | 1,46          |
| Nordnet Indeksirahasto Teknologia , Irland, EUR      | 223   | 22 269                 | 2,97          |
| Nordnet Indeksirahasto USA ESG, Irland, EUR          | 269   | 37 339                 | 4,99          |
| Nordnet Indexfond Sverige, SEK/EUR                   | 249   | 10 928                 | 1,46          |
| SEB Corporate Bond IC EUR, Luxemburg, EUR            | 978   | 95 256                 | 12,72         |
| SEB Euro Bond B, Luxemburg, EUR                      | 809   | 80 005                 | 10,69         |
| SEB Euro Short Rates, Luxemburg, EUR                 | 835   | 83 265                 | 11,12         |
| SEB Dynamic Bond IC H EUR, Luxemburg, EUR            | 1 272 | 126 183                | 16,85         |
| SEB Global High Yield Fund, Luxemburg, EUR           | 58    | 51 859                 | 6,93          |
| SEB Green Bond Fund, Luxemburg, EUR                  | 846   | 79 240                 | 10,58         |
| <b>FUND</b>                                          |       | <b>737 585</b>         | <b>98,52</b>  |
| <b>Summa Kategori 7</b>                              |       | <b>737 585</b>         | <b>98,52</b>  |
| <b>Summa Fondandelar</b>                             |       | <b>737 585</b>         | <b>98,52</b>  |
| <b>Summa värdepapper</b>                             |       | <b>737 585</b>         | <b>98,52</b>  |
| <b>Övriga tillgångar och skulder</b>                 |       | <b>11 099</b>          | <b>1,48</b>   |
| <b>Fondförmögenhet</b>                               |       | <b>748 684</b>         | <b>100,00</b> |

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Övriga skulder**

2022-06-30

Ej likviderade köpta värdepapper

Ej registrerade andelsköp

**Totalt****Not 3 Förändringar av fondförmögenhet**

2022-06-14- 2022-06-30

|                                           |                |
|-------------------------------------------|----------------|
| Fondförmögenhet vid periodens början      | -              |
| Andelsutgivning                           | 750 000        |
| Andelsinlösen                             | -              |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | -1 316         |
| <b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b> | <b>748 684</b> |

# Nordnet Tasapaino EUR

ISIN: SE0017832439

Nordnet Varovainen EUR är en fondandelsfond, med exponering mot den globala aktie-, ränte- och kreditmarknaden. Fonden har som mål att uppnå en långsiktig värdetillväxt genom en god riskspridning i placeringarna. Riktvärdet för placeringar mot aktiemarknaden är 30 procent. Fondens exponering mot aktiemarknaden ska vid varje tillfälle utgöra minst 15 procent av fondens värde och fondens exponering mot ränte- och kreditmarknaden ska vid varje tillfälle utgöra minst 55 procent av fondens värde. Minst 80 procent av tillgångarna ska vara placerade i andra fonder.

Fonden följer hållbarhetskriterier i sina placeringar. Ytterligare information om fondbolagets policy för hållbara investeringar och fondens fördjupade hållbarhetsarbete finns i fondens informationsbroschyr.

## Fondfakta

Organisationsnummer: 515603-2376

Fondens startdatum: 2022-06-28

Kursnotering: Daglig

Förvaltningsavgift: 0,46%

Årlig avgift: 0,49%

Utdelning: Fonden lämnar ingen utdelning

Insättnings- och uttagsavgift: 0%

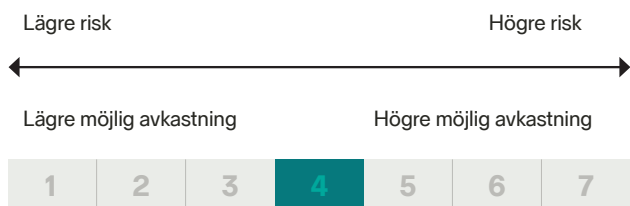
Transaktionskostnader: 0%

Ansvarig förvaltare: Henrik Wiklund

Jämförelseindex är sammansatt av:

- 42% MSCI World ESG Leaders NR
- 18% Bloomberg Euro Series-E Gov <1 yr Bond Index
- 12% Bloomberg Agg Global Credit (Hedged)
- 10% Bloomberg EU Govt All Bonds Total Return
- 6% MSCI EM ESG Leaders NR
- 3% OMX Stockholm Benchmark ESG Responsible GI
- 3% OMX Helsinki 25 ESG Responsible GI
- 3% OMX Copenhagen 25 ESG Responsible GI
- 3% Oslo Stock Exchange OBX

## Risk/Avkastningsprofil



**Om indikatorn:** Risk/avkastningsindikatorn utgör inte ett mått på eventuell risk för kapitalförlust, utan visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Då fonden funnits kortare tid än fem år baseras indikatorn på historik för relevanta jämförelseobjekt.

**Fondens placering:** Den här fonden tillhör kategori 4, vilket betyder medelhög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Skalan med de sju kategorierna är komplex, till exempel så innebär inte riskkategori 2 dubbel risk jämfört med kategori 1.

Fonden kan med tiden ändra riskklass och flytta både till höger och till vänster på skalan. Detta beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Fonden är normalt övervägande del exponerad mot aktiemarknader som generellt kännetecknas av hög risk, men också av möjlighet till hög avkastning.

## Redovisningsprinciper & bokslutskommentarer

Belopp i EUR om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Föreningsrekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Personella, organisatoriska eller övriga väsentliga händelser av betydelse för fonden

Det har sedan starten av fonden inte genomförts några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden. Det har inte heller förekommit några andra väsentliga händelser.



# Förvaltningsberättelse

## Fondens utveckling

Fonden backade med -0,73% från starten 2022-06-28 medan fondens jämförelseindex backade -0,29%. Fonden hade ett nettoinflöde på ca 800 000 EUR och fondförmögenheten vid periodens slut var något lägre, ca 794 000 EUR.

## Halvåret som gått

Inledningen av året började ungefär som föregående år – den underliggande starka trenden på de globala aktiemarknaderna fortsatte om än med höga värderingar i de flesta tillgångsslag, i synnerhet aktier och fastigheter. Ränteläget var fortsatt lågt även om inflationsförväntningarna redan under hösten 2021 påverkade i viss mån. Den amerikanska centralbanken, FEDs, styrränta var fortsatt noll procent. Rysslands invasion av Ukraina förändrade förutsättningarna helt. Ett krig i Europa av en dimension som inte setts sedan andra världskriget med stora mänskliga förluster och stora flyktingrörelser från Ukraina till det europeiska närområdet. Europas politiska situation förändrades helt och västländerna med EU-länderna i spetsen införde kraftiga sanktioner mot Ryssland.

En redan befintlig ökad inflationstendens, främst påverkad av komponentbrist och problem med leveranskedjor i den globala handeln, förstärktes i princip momentant då kriget i Ukraina ledde till en kraftig olje- och gasprischock. Inflationen fick även fäste i matpriser och konsumtionsvaror på bred front. Centralbankerna med FED i spetsen svarade med att höja sina styrräntor. Vid halvårsskiftet var FEDs styrränta 1,5% och ökningstakten gick från historiskt mer normala intervall på 0,25 procentenheter till dubbelhöjningar och spekulationer om än högre ökningstakt av styrräntan. Även ECB stramade åt och de kvantitativa lättnaderna genom återköp av obligationer minskade. När ECB slutade köpa nyemitterade företagsobligationer så sjönk riskapiten inom kreditmarknaderna kraftigt och kreditspreadarna ökade. Första halvåret sjönk obligations- och företagsobligationspriserna i stort sett konstant och accelererade under juni.

Första halvåret var de globala aktiemarknaderna ned med ca 20%. De stora teknologibolagen hade under det första halvåret en än tyngre utveckling. Förutom befintliga problem med komponentbrist så påverkades bolagen extra hårt av den snabba inflationsökningen och stigande räntor. Flera av teknologibolagen har under många år av lågräntemiljö sett sina börsvärderingar öka, även de bolag som har haft tunna vinstmarginaler och/eller svaga kassaflöden. De bolagen drabbades än mer i nedgången då aptiten hos många investerare sjönk för bolag som bedöms kan behöva kapitaltillskott.

Inga större förändringar i arbetsmarknadsförhållanden har än så länge skett. I USA är arbetsmarknaden fortsatt relativt stark och arbetslösheten låg. Om högre arbetslöshet tillkommer som en faktor, utöver ökad inflationstakt och högre räntor så kan risk för recession föreligga på sikt, i de nordiska länderna såväl som i Europa och USA. Den senaste tidens utveckling med både sjunkande aktieutveckling och samtidigt höjda räntor är ovanligt och kan komma att

förstärka den makroekonomiska utvecklingen i negativ riktning. Inom euroområdet kan även det statsfinansiella läget i länder som tex Italien medföra ökad risk för recession vid en nedgång i tillväxt och försvagad arbetsmarknad.

På grund av korta historik under första halvåret 2022 lämnar Fondbolaget inga kommentarer på portföljen i övrig.

Fondbolaget har inte anlitat röstningsrådgivare för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Inga kända intressekonflikter har uppstått i samband med fondens placeringar.

## Derivat, värdepapperslån m.m.

Det har inte genomförts några transaktioner för värdepappersfinansiering eller några transaktioner med totalavkastningssvappar.

Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

## Särskilt framträdande risker för fonden

- Marknadsrisk – Risken att värdet av värdepappersinnehav kan falla vilket påverkar fondens nettoförmögenhet. Marknadsrisk kan vara exempelvis,
- Aktiemarknadsrisk – Risken att värdet av aktieinnehav faller vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.
- Valutarisk – Risken att valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har värdepappersinnehav i annan valuta.
- Ränterisk - Risken att värdet av räntebärande värdepappersinnehav faller beroende på förändringar i det allmänna ränteläget. Sjunkande räntor ökar värdet på en fonds innehav av räntebärande instrument och omvänt medför stigande räntor att värdet på innehaven minskar. Räntefonder som placerar i räntebärande instrument med längre löptider är utsatta för en högre risk.
- Kreditrisk – Risken att den faktiska eller upplevda kreditvärdigheten hos emittenter av räntebärande värdepapper, även de med hög kreditvärdighet, försämrats vilket kan medföra att värdet av räntebärande värdepappersinnehav kan falla.
- Likviditetsrisk – Risken att värdepappersinnehav inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller till stora kostnader.
- Koncentrationsrisk – Risken att fondens placeringsinriktning medför en koncentrerad exponering mot en viss typ placeringsinriktning.
- Operativ risk – Risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.
- Motpartsrisk – Risken kopplad till att en motpart ställer in betalningarna eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis utifall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

## Ekonomisk översikt

|            | Fond-<br>förmögenhet EUR | Andelsvärde | Antal<br>utestående andelar | Utdelning<br>per andel | Totalavkastning<br>% | Jämförelseindex<br>% * | Aktiv risk % ** |
|------------|--------------------------|-------------|-----------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|-----------------|
| 2022-06-30 | 794 216                  | 9,93        | 80 007,05                   | -                      | -0,73 1)             | -0,29 1)               | -               |

\*Jämförelseindex:

BBG EU GOV TOTAL RET (10%), OMXSBESGGI (3%), MSCI EM ESG LEADERS (6%), OMXC25ESGGI (3%), BBG AGG CRED HEDG EU (12%), BBG EU GOV SER-E 1 (18%), MSCI WORLD ESG NET (42%), OMXH25ESGGI (3%), OBX INDEX (3%)

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2022-06-28 - 2022-06-30

## Balansräkning

| Belopp i EUR                                                    | 2022-06-30     |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                                               |                |
| Fondandelar                                                     | 782 476        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde:</b> | <b>782 476</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                              | 44 928         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                    | 66             |
| <b>Summa tillgångar</b>                                         | <b>827 470</b> |
| <b>Skulder</b>                                                  |                |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                    | 20             |
| Övriga skulder                                                  | 33 234         |
| <b>Summa skulder</b>                                            | <b>33 254</b>  |
| <b>Fondförmögenhet</b>                                          | <b>794 216</b> |
| <b>Poster inom linjen</b>                                       | Inga           |

# Noter

## Not 1 finansiella instrument

Per 2022-06-30 innehades följande finansiella instrument.

### Värdepapper - Fondandelar

| Bransch<br>Fondandelar<br>Kategori 7                 | Antal | Marknadsvärde<br>(EUR) | Andel %       |
|------------------------------------------------------|-------|------------------------|---------------|
| Nordnet Indeksfond Danmark B, DKK/EUR                | 787   | 23 466                 | 2,95          |
| Nordnet Indeksfond Norge, NOK/EUR                    | 1 306 | 23 382                 | 2,94          |
| Nordnet Indeks Kehittyvät Markkinat ESG, Irland, EUR | 434   | 46 814                 | 5,89          |
| Nordnet Indeksirahasto Eurooppa ESG, Irland, EUR     | 566   | 66 832                 | 8,41          |
| Nordnet Indeksirahasto Maailma ESG, Irland, EUR      | 1 038 | 134 982                | 17,00         |
| Nordnet Indeksirahasto Suomi, EUR                    | 114   | 23 295                 | 2,93          |
| Nordnet Indeksirahasto Teknologia , Irland, EUR      | 476   | 47 507                 | 5,98          |
| Nordnet Indeksirahasto USA ESG, Irland, EUR          | 603   | 83 639                 | 10,53         |
| Nordnet Indexfond Sverige, SEK/EUR                   | 531   | 23 305                 | 2,93          |
| SEB Corporate Bond IC EUR, Luxemburg, EUR            | 596   | 58 061                 | 7,31          |
| SEB Euro Bond B, Luxemburg, EUR                      | 493   | 48 765                 | 6,14          |
| SEB Euro Short Rates, Luxemburg, EUR                 | 458   | 45 608                 | 5,74          |
| SEB Dynamic Bond IC H EUR, Luxemburg, EUR            | 775   | 76 912                 | 9,68          |
| SEB Global High Yield Fund, Luxemburg, EUR           | 36    | 31 609                 | 3,98          |
| SEB Green Bond Fund, Luxemburg, EUR                  | 515   | 48 299                 | 6,08          |
| <b>FUND</b>                                          |       | <b>782 476</b>         | <b>98,52</b>  |
| <b>Summa Kategori 7</b>                              |       | <b>782 476</b>         | <b>98,52</b>  |
| <b>Summa Fondandelar</b>                             |       | <b>782 476</b>         | <b>98,52</b>  |
| <b>Summa värdepapper</b>                             |       | <b>782 476</b>         | <b>98,52</b>  |
| <b>Övriga tillgångar och skulder</b>                 |       | <b>11 740</b>          | <b>1,48</b>   |
| <b>Fondförmögenhet</b>                               |       | <b>794 216</b>         | <b>100,00</b> |

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Övriga skulder**

2022-06-30

Ej likviderade köpta värdepapper

Ej registrerade andelsköp

**Totalt****Not 3 Förändringar av fondförmögenhet**

2022-06-14- 2022-06-30

|                                           |                |
|-------------------------------------------|----------------|
| Fondförmögenhet vid periodens början      | -              |
| Andelsutgivning                           | 800 070        |
| Andelsinlösen                             | -              |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | -5 854         |
| <b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b> | <b>794 216</b> |

# Nordnet Rohkea EUR

ISIN: SE0017832421

Nordnet Rohkea EUR är en fondandelsfond, med exponering mot den globala aktie-, ränte- och kreditmarknaden. Fonden har som mål att uppnå en långsiktig värdetillväxt genom en god riskspridning i placeringarna. Riktvärdet för placeringar mot aktiemarknaden är 100 procent. Fondens exponering mot aktiemarknaden ska vid varje tillfälle utgöra minst 80 procent av fondens värde. Minst 80 procent av tillgångarna ska vara placerade i andra fonder.

Fonden följer hållbarhetskriterier i sina placeringar. Ytterligare information om fondbolagets policy för hållbara investeringar och fondens fördjupade hållbarhetsarbete finns i fondens informationsbroschyr.

## Fondfakta

Organisationsnummer: 515603-2368

Fondens startdatum: 2022-06-28

Kursnotering: Daglig

Förvaltningsavgift: 0,48%

Årlig avgift: 0,49%

Utdelning: Fonden lämnar ingen utdelning

Insättnings- och uttagsavgift: 0%

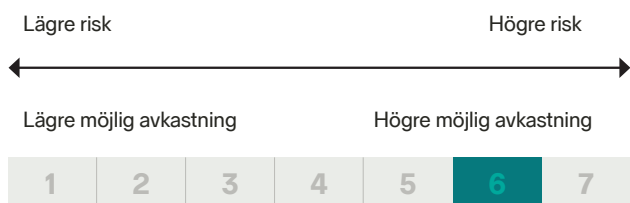
Transaktionskostnader: 0%

Ansvarig förvaltare: Henrik Wiklund

Jämförelseindex är sammansatt av:

- 70% MSCI World ESG Leaders NR
- 10% MSCI EM ESG Leaders NR
- 5% OMX Stockholm Benchmark ESG Responsible GI
- 5% OMX Helsinki 25 ESG Responsible GI
- 5% OMX Copenhagen 25 ESG Responsible GI
- 5% Oslo Stock Exchange OBX

## Risk/Avkastningsprofil



**Om indikatorn:** Risk/avkastningsindikatorn utgör inte ett mått på eventuell risk för kapitalförlust, utan visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Då fonden funnits kortare tid än fem år baseras indikatorn på historik för relevanta jämförelseobjekt.

**Fondens placering:** Den här fonden tillhör kategori 6, vilket betyder medelhög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Skalan med de sju kategorierna är komplex, till exempel så innebär inte riskkategori 2 dubbel risk jämfört med kategori 1.

Fonden kan med tiden ändra riskklass och flytta både till höger och till vänster på skalan. Detta beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Fonden är normalt huvudsakligen exponerad mot aktiemarknader som generellt kännetecknas av hög risk, men också av möjlighet till hög avkastning.

## Redovisningsprinciper & bokslutskommentarer

Belopp i EUR om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Personella, organisatoriska eller övriga väsentliga händelser av betydelse för fonden

Det har sedan starten av fonden inte genomförts några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden. Det har inte heller förekommit några andra väsentliga händelser. Inga sådana förändringar har skett sen starten av fonden.

# Förvaltningsberättelse

## Fondens utveckling

Fonden backade med -1,48% från starten 2022-06-28 medan fondens jämförelseindex backade -1,43%. Fonden hade ett nettoinflöde på ca 802 000 EUR och fondförmögenheten vid periodens slut var något lägre, ca 790 000 EUR.

## Halvåret som gått

Inledningen av året började ungefär som föregående år – den underliggande starka trenden på de globala aktiemarknaderna fortsatte om än med höga värderingar i de flesta tillgångsslag, i synnerhet aktier och fastigheter. Ränteläget var fortsatt lågt även om inflationsförväntningarna redan under hösten 2021 påverkade i viss mån. Den amerikanska centralbanken, FEDs, styrränta var fortsatt noll procent. Rysslands invasion av Ukraina förändrade förutsättningarna helt. Ett krig i Europa av en dimension som inte setts sedan andra världskriget med stora mänskliga förluster och stora flyktingrörelser från Ukraina till det europeiska närområdet. Europas politiska situation förändrades helt och västländerna med EU-länderna i spetsen införde kraftiga sanktioner mot Ryssland.

En redan befintlig ökad inflationstendens, främst påverkad av komponentbrist och problem med leveranskedjor i den globala handeln, förstärktes i princip momentant då kriget i Ukraina ledde till en kraftig olje- och gasprischock. Inflationen fick även fäste i matpriser och konsumtionsvaror på bred front. Centralbankerna med FED i spetsen svarade med att höja sina styrräntor. Vid halvårsskiftet var FEDs styrränta 1,5% och ökningstakten gick från historiskt mer normala intervall på 0,25 procentenheter till dubbelhöjningar och spekulationer om än högre ökningstakt av styrräntan. Även ECB stramade åt och de kvantitativa lättnaderna genom återköp av obligationer minskade. När ECB slutade köpa nyemitterade företagsobligationer så sjönk riskapiten inom kreditmarknaderna kraftigt och kreditspreadarna ökade. Första halvåret sjönk obligations- och företagsobligationspriserna i stort sett konstant och accelererade under juni.

Första halvåret var de globala aktiemarknaderna ned med ca 20%. De stora teknologibolagen hade under det första halvåret en än tyngre utveckling. Förutom befintliga problem med komponentbrist så påverkades bolagen extra hårt av den snabba inflationsökningen och stigande räntor. Flera av teknologibolagen har under många år av lågräntemiljö sett sina börsvärderingar öka, även de bolag som har haft tunna vinstmarginaler och/eller svaga kassaflöden. De bolagen drabbades än mer i nedgången då aptiten hos många investerare sjönk för bolag som bedöms kan behöva kapitaltillskott.

Inga större förändringar i arbetsmarknadsförhållanden har än så länge skett. I USA är arbetsmarknaden fortsatt relativt stark och arbetslösheten låg. Om högre arbetslöshet tillkommer som en faktor, utöver ökad inflationstakt och högre räntor så kan risk för recession föreligga på sikt, i de nordiska länderna såväl som i Europa och USA. Den senaste tidens utveckling med både sjunkande aktieutveckling och samtidigt höjda räntor är ovanligt och kan komma att

förstärka den makroekonomiska utvecklingen i negativ riktning. Inom euroområdet kan även det statsfinansiella läget i länder som tex Italien medföra ökad risk för recession vid en nedgång i tillväxt och försvagad arbetsmarknad.

På grund av korta historik under första halvåret 2022 lämnar Fondbolaget inga kommentarer på portföljen i övrigt.

Fondbolaget har inte anlitat röstningsrådgivare för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Inga kända intressekonflikter har uppstått i samband med fondens placeringar.

## Derivat, värdepapperslån m.m.

Det har inte genomförts några transaktioner för värdepappersfinansiering eller några transaktioner med totalavkastningssvappar.

Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

## Särskilt framträdande risker för fonden

- Marknadsrisk – Risken att värdet av värdepappersinnehav kan falla vilket påverkar fondens nettoförmögenhet. Marknadsrisk kan vara exempelvis,
- Aktiemarknadsrisk – Risken att värdet av aktieinnehav faller vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.
- Valutarisk – Risken att valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har värdepappersinnehav i annan valuta.
- Ränterisk - Risken att värdet av räntebärande värdepappersinnehav faller beroende på förändringar i det allmänna ränteläget. Sjunkande räntor ökar värdet på en fonds innehav av räntebärande instrument och omvänt medför stigande räntor att värdet på innehaven minskar. Räntefonder som placerar i räntebärande instrument med längre löptider är utsatta för en högre risk.
- Kreditrisk – Risken att den faktiska eller upplevda kreditvärdigheten hos emittenter av räntebärande värdepapper, även de med hög kreditvärdighet, försämrats vilket kan medföra att värdet av räntebärande värdepappersinnehav kan falla.
- Likviditetsrisk – Risken att värdepappersinnehav inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller till stora kostnader.
- Koncentrationsrisk – Risken att fondens placeringsinriktning medför en koncentrerad exponering mot en viss typ placeringsinriktning.
- Operativ risk – Risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.
- Motpartsrisk – Risken kopplad till att en motpart ställer in betalningarna eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis utfall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

## Ekonomisk översikt

|            | Fond-<br>förmögenhet EUR | Andelsvärde | Antal<br>utestående andelar | Utdelning<br>per andel | Totalavkastning<br>% | Jämförelseindex<br>% * | Aktiv risk % ** |
|------------|--------------------------|-------------|-----------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|-----------------|
| 2022-06-30 | 789 818                  | 9,85        | 80 169,24                   | -                      | -1,48 1)             | -1,43 1)               | -               |

\*Jämförelseindex:

OMXSBESGGI (5%), OMXC25ESGGI (5%), MSCI EM ESG LEADERS (10%), MSCI WORLD ESG NET (70%), OBX INDEX (5%), OMXH25ESGGI (5%)

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2022-06-28- 2022-06-30

## Balansräkning

| Belopp i EUR                                                    | 2022-06-30     |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                                               |                |
| Fondandelar                                                     | 776 597        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde:</b> | <b>776 597</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                              | 119 967        |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                    | 65             |
| <b>Summa tillgångar</b>                                         | <b>896 629</b> |
| <b>Skulder</b>                                                  |                |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                    | 21             |
| Övriga skulder                                                  | 106 790        |
| <b>Summa skulder</b>                                            | <b>106 811</b> |
| <b>Fondförmögenhet</b>                                          | <b>789 818</b> |
| <b>Poster inom linjen</b>                                       | Inga           |

# Noter

## Not 1 finansiella instrument

Per 2022-06-30 innehades följande finansiella instrument.

### Värdepapper - Fondandelar

| Bransch<br>Fondandelar<br>Kategori 7                 | Antal | Marknadsvärde<br>(EUR) | Andel %       |
|------------------------------------------------------|-------|------------------------|---------------|
| Nordnet Indeksfond Danmark B, DKK/EUR                | 1 312 | 39 108                 | 4,95          |
| Nordnet Indeksfond Norge, NOK/EUR                    | 2 177 | 38 970                 | 4,93          |
| Nordnet Indeks Kehittyvät Markkinat ESG, Irland, EUR | 724   | 78 023                 | 9,88          |
| Nordnet Indeksirahasto Eurooppa ESG, Irland, EUR     | 966   | 114 008                | 14,43         |
| Nordnet Indeksirahasto Maailma ESG, Irland, EUR      | 946   | 123 072                | 15,58         |
| Nordnet Indeksirahasto Suomi, EUR                    | 190   | 38 825                 | 4,92          |
| Nordnet Indeksirahasto Teknologia , Irland, EUR      | 793   | 79 179                 | 10,02         |
| Nordnet Indeksirahasto USA ESG, Irland, EUR          | 976   | 135 416                | 17,15         |
| Nordnet Indexfond Sverige, SEK/EUR                   | 886   | 38 842                 | 4,92          |
| SEB Global Exposure Fund, Luxemburg, EUR             | 661   | 91 154                 | 11,54         |
| <b>FUND</b>                                          |       | <b>776 597</b>         | <b>98,33</b>  |
| <b>Summa Kategori 7</b>                              |       | <b>776 597</b>         | <b>98,33</b>  |
| <b>Summa Fondandelar</b>                             |       | <b>776 597</b>         | <b>98,33</b>  |
| <b>Summa värdepapper</b>                             |       | <b>776 597</b>         | <b>98,33</b>  |
| <b>Övriga tillgångar och skulder</b>                 |       | <b>13 221</b>          | <b>1,67</b>   |
| <b>Fondförmögenhet</b>                               |       | <b>789 818</b>         | <b>100,00</b> |

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.



**Not 2 Övriga skulder**

2022-06-30

Ej likviderade köpta värdepapper

Ej registrerade andelsköp

**Totalt****Not 3 Förändringar av fondförmögenhet**

2022-06-14- 2022-06-30

|                                           |                |
|-------------------------------------------|----------------|
| Fondförmögenhet vid periodens början      | -              |
| Andelsutgivning                           | 801 674        |
| Andelsinlösen                             | -              |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | -11 856        |
| <b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b> | <b>789 818</b> |

# Praktisk information

Ytterligare information om fonden framgår av informationsbroschyren, fondbestämmelserna, årsberättelse och fondfaktabladet. Dessa finns på svenska och tillhandahålls kostnadsfritt på vår hemsida. Andelsvärdet beräknas dagligen och publiceras på [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se)

**Hemsida:** [www.nordnetab.com/sv/nordnetfonder](http://www.nordnetab.com/sv/nordnetfonder)

**E-mailadress:** [nordnetfonder@nordnet.se](mailto:nordnetfonder@nordnet.se)

**Förvaringsinstitut:** Skandinaviska Enskilda Banken (publ)

Den skattelagstiftning som tillämpas i fondens auktorisationsland kan ha en inverkan på din personliga skattesituation.

Information om fondbolagets ersättningspolicy är tillgänglig på vår hemsida. En papperskopia kan erhållas kostnadsfritt på begäran.

Nordnet Fonder AB kan hållas ansvarigt endast om ett påstående i detta faktablad är vilseledande, felaktigt eller oförenligt med de relevanta delarna av fondens informationsbroschyr.

**Auktorisation:** Denna fond är auktoriserad i Sverige och tillsyn över fonden utövas av Finansinspektionen.

**Publicering:** Denna halvårsredogörelse gäller per 2022-06-30.

# Underskrifter

Stockholm den 2022-08-29



Carl Fredrik Lagerholm

Verkställande direktör



**Nordnet Fonder AB**

Box 30099, 104 25 Stockholm  
Huvudkontor: Alströmergatan 39  
Tel: 010 583 30 00, e-post: [info@nordnet.se](mailto:info@nordnet.se)  
Organisationsnummer: 556541-9057

**För mer information om Nordnet samt  
finansiella rapporter, besök [nordnetab.com/nordnetfonder](https://nordnetab.com/nordnetfonder)**